



ESCUELA DE POSGRADO
UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

"Crecimiento económico - financiero de las Coopacs de la región San Martín, en los últimos cinco años".

**TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE:
MAESTRA EN FINANZAS**

AUTORA:

Br. Ely Carolina Barbarán Díaz

ASESOR:

Mg. Hugo Elías Bernal Lozano

LINEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TARAPOTO – PERÚ

2019

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO ESCUELA DE POSGRADO

DICTAMEN DE LA SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OBTENER EL GRADO DE MAGISTER EN FINANZAS

La Bachiller: **Barbarán Díaz Ely Carolina**, para obtener el Grado Académico de Magister En Finanzas, ha sustentado la tesis titulada:

"CRECIMIENTO ECONÓMICO - FINANCIERO DE LAS COOPACS DE LA REGIÓN SAN MARTÍN EN LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS"

El Jurado evaluador emitió el dictamen de

Aprobación por unanimidad (16)

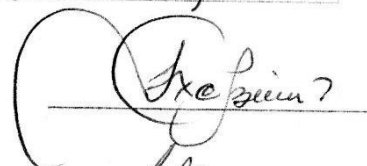


Habiendo hecho las recomendaciones siguientes:

- ① Reestructurar lo pabunto de investigación, de lo mismo mantener los objetivos e hipótesis. (coherencia)
- ② El título de investigación debe constar los años de estudio (2009-2012).
- ③ Determinar la escala de medición que se puede directamente a los variables y objetivos.
- ④ Utilizar el modelo APA en el informe de tesis.
- ⑤ Eliminar lo técnico e instrumento "Guía de observación"
- ⑥ Precisar lo técnico de análisis utilizados
- ⑦ Mejorar las recomendaciones (especificar)

Dr. Hipólito Percy Barbarán Mozo -Presidente

Mg. Keller Sánchez Dávila - Secretario/a

MBA. Enrique López Rengifo -Vocal

Tarapoto 03 de junio 2016

Dedicatoria

A mi recordada y amada madre, por esos consejos sabios que permiten lograr mis objetivos personales y familiares. Asimismo, a mí querido papá y hermano, a mis hijos: Gloria Paz y Bruno, por ser mi motor y motivo de esta maestría. También es importante añadir a esta dedicatoria a una persona tan especial, que está en las buenas y en las malas, a mi amado esposo Cleydy Lozada, por su constancia y acompañamiento en la consagración de esta valiosa investigación.

Ely Carolina.

Agradecimiento

Al concluir esta investigación, por fin plasmada, considero importante reconocer y agradecer a todos aquellos que me apoyaron para desarrollar mi informe de tesis. Agradecimiento a mis compañeros de trabajo de la C.S.C.B. que me proporcionaron fuentes de información, asimismo a los docentes de la UCV que con su experiencia contribuyeron a mejorar la investigación y algunos amigos, por comprometerse incondicionalmente con la dirección y asesoramiento en la investigación. Finalmente, a todos aquellos que de alguna manera me incentivaron a concretar esta meta, en especial a mis padres, hijos y esposo.

LA AUTORA

Declaratoria de autenticidad

Yo, ELY CAROLINA BARBARAN DÍAZ, identificado con DNI N° 40743387, estudiante del programa de Maestría en Finanzas, de la Escuela de Postgrado de la Universidad César Vallejo, con la tesis titulada: "Crecimiento económico – financiero de las Coopacs de la Región San Martín en los últimos cinco años".

Declaro bajo juramento que:

La Tesis es de mi autoría

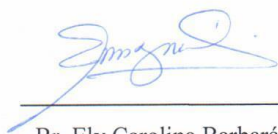
He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas.

La tesis no ha sido auto plagiada, es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.

Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y por tanto los resultados que se presenten en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De identificarse la falta de fraude (datos falsos), plagio (información sin citar a autores), autoplagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (presentar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad César Vallejo.

Rioja, marzo 2019



Br. Ely Carolina Barbarán Díaz
DNI N° 40743387

Presentación

Señores miembros del jurado calificador; cumpliendo con las disposiciones establecidas en el reglamento de grado y títulos de la Universidad César Vallejo; pongo a vuestra consideración la presente investigación titulada “Crecimiento económico - financiero de las coopacs de la Región San Martín, en los últimos cinco años”, con la finalidad de optar el título de Maestra en Finanzas

La investigación está dividida en siete capítulos:

I. INTRODUCCIÓN. Se considera la realidad problemática, trabajos previos, teorías relacionadas al tema, formulación del problema, justificación del estudio, hipótesis y objetivos de la investigación.

II. MÉTODO. Se menciona el diseño de investigación; variables, operacionalización; población y muestra; técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad y métodos de análisis de datos.

III. RESULTADOS. En esta parte se menciona las consecuencias del procesamiento de la información.

IV. DISCUSIÓN. Se presenta el análisis y discusión de los resultados encontrados en la tesis.

V. CONCLUSIONES. Se considera en enunciados cortos, teniendo en cuenta los objetivos planteados.

VI. RECOMENDACIONES. Se precisa en base a los hallazgos encontrados.

VII. REFERENCIAS. Se consigna todos los autores de la investigación.

Índice

Dictamen de la Sustentación de Tesis	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Declaratoria de autenticidad.....	v
Presentación.....	vi
Índice.....	vii
Resumen.....	xii
Abstract.....	xiii
 I. INTRODUCCIÓN	
1.1 Realidad problemática.....	14
1.2 Trabajos previos.....	20
1.3 Teorías relacionadas al tema.....	25
1.4 Formulación del problema.....	56
1.5 Justificación del estudio.....	57
1.6 Hipótesis.....	58
1.7 Objetivos.....	58
 II. MÉTODO	
2.1 Diseño de investigación.....	60
2.2 Variables, operacionalización.....	60
2.3 Población y muestra.....	61
2.4 Técnica e instrumento de recolección de datos.....	62
2.5 Métodos de análisis de datos.....	62
 III. RESULTADOS.....	63
IV. DISCUSIÓN.....	78
V. CONCLUSIONES.....	87
VI. RECOMENDACIONES.....	89
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	90

ANEXOS

Matriz de consistencia

Instrumentos de recolección de datos

Validación de instrumentos

Constancia de autorización donde se ejecutó la investigación.

Autorización para la publicación electrónica de las tesis

Informe de Originalidad

Acta de aprobación de originalidad

Autorización de la versión final del Trabajo de Investigación

Índice de tablas

N° Tabla		Pág
	Nivel de crecimiento de los ACTIVOS de las Cooperativas de Ahorro y	
Tabla 01	Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	63
	Nivel de crecimiento de las COLOCACIONES de las Cooperativas de	
Tabla 02	Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	64
	Nivel de crecimiento de las CAPTACIONES de las Cooperativas de	
Tabla 03	Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	65
	Nivel de crecimiento del PATRIMONIO de las Cooperativas de Ahorro	
Tabla 04	y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	66
	Nivel de crecimiento de las UTILIDADES de las Cooperativas de	
Tabla 05	Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	67
	Nivel de crecimiento del N° de EMPLEADOS de las Cooperativas de	
Tabla 06	Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	68
	Nivel de crecimiento del N° de OFICINAS de las Cooperativas de	
Tabla 07	Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	69
	Nivel de crecimiento del N° de SOCIOS de las Cooperativas de Ahorro	
Tabla 08	y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	70
	Comportamiento de los indicadores de LIQUIDEZ de las Cooperativas	
Tabla 09	de Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	71
	Comportamiento de los indicadores de SOLVENCIA de las	
Tabla 10	Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	72

	Comportamiento de los indicadores de ENDEUDAMIENTO de las	
Tabla 11	Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	73
	Comportamiento de los indicadores de RENTABILIDAD de las	
Tabla 12	Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	74
Tabla 13	Crecimiento económico de las Coopacs a nivel nacional. Periodo 2008 - 2013.	76
Tabla 14	Escala para medir el crecimiento económico financiero general.	76
Tabla 15	Crecimiento económico de las Coopacs de la Región San Martín Periodo 2008-2013.	77
Tabla 16	Coeficiente para medir el proceso general.	77

Índice de figuras

N° Figura		Pág
Figura 01	Nivel de crecimiento de los ACTIVOS de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	63
Figura 02	Nivel de crecimiento de las COLOCACIONES de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	64
Figura 03	Nivel de crecimiento de las CAPTACIONES de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	65
Figura 04	Nivel de crecimiento del PATRIMONIO de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	66
Figura 05	Nivel de crecimiento de las UTILIDADES de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	67
Figura 06	Nivel de crecimiento del N° de EMPLEADOS de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	68
Figura 07	Nivel de crecimiento del N° de OFICINAS de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	69
Figura 08	Nivel de crecimiento del N° de SOCIOS de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	70
Figura 09	Comportamiento de los indicadores de LIQUIDEZ de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	71
Figura 10	Comportamiento de los indicadores de SOLVENCIA de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	72
Figura 11	Comportamiento de los indicadores de ENDEUDAMIENTO de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	73
Figura 12	Comportamiento de los indicadores de RENTABILIDAD de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).	74

RESUMEN

El informe actual, supone una investigación fundado en un estudio de nivel descriptivo simple, se empleó el método deductivo a fin de lograr conclusiones sobre diversas situaciones, este método, permitió analizar el problema, partiendo de lo general a lo particular, la muestra estuvo representada por las cuatro (4) Cooperativas de la Región de San Martín: Coopac Tocache, Coopac San Martín, Coopac Santo Cristo de Bagazán y Coopac La Progresiva. Las técnicas utilizadas para la recolección de datos fueron el análisis documental, lista de cotejo y la observación; cuyos datos obtenidos se exponen como tablas y gráficos, cada uno con su respectiva interpretación. Para tal propósito se recopiló la información de las Coopacs, donde se descompuso los datos y se analizaron mediante tablas y gráficos; y, por medio del análisis, observación y descripción de las variables y sus dimensiones, las mismas que están reconocidas por la FENACREP y la SBS, conjuntamente con todo el acervo documentario. Cumplida la fase de análisis, evaluación e interpretación de los resultados, como conclusión general se resalta que; ***El crecimiento económico y financiero de las Coopacs de la Región San Martín, en el periodo 2009 - 2013, a nivel general fue ALTO (promedio 16.45%); respecto al crecimiento de las Coopacs a nivel nacional (19.25%);*** Los activos, captaciones, patrimonio y utilidades en su conjunto incrementaron en 103% durante el periodo 2009-2013; tasa promedio de crecimiento anual de 20%. Comparado con los datos de las Coopacs a nivel nacional muestra crecimientos significativo similares (114.55%), e indicadores favorables en crecimiento.

Palabras Claves: Crecimiento financiero, crecimiento económico, activos, colocaciones, utilidades, número de personal, ratios financieras.

ABSTRAC

The current report is a research based on a study of simple descriptive level, the deductive method was used in order to achieve conclusions about different situations, this method allowed us to analyze the problem, starting from the general to the particular, the sample was represented the four (4) Cooperatives in the Region of San Martín: COOPAC Tocache, San Martín COOPAC, COOPAC Santo Cristo de Bagazán and COOPAC the Progressive. The techniques used for data collection were document analysis, checklist and observation; whose data are presented as tables and graphs, each with its respective interpretation. For this purpose, the information of the credit unions, where the data was broken down and analyzed by tables and graphs are compiled; and, through analysis, observation and description of the variables and their dimensions, the same as those recognized by the FENACREP and SBS, together with all documentary heritage. It fulfilled the phase of analysis, evaluation and interpretation of the results, as a general conclusion is emphasized that; The economic and financial growth of credit unions in the San Martín Región, in the period 2009 - 2013, at a general level was high (average 16.45%); compared to growth of credit unions nationwide (19.25%); Assets, deposits, assets and profits as a whole increased by 103% during the period 2009-2013; average annual growth rate of 20%. Compared with data national credit unions shows similar significant growth (114.55%), and favorable growth indicators.

Keywords: Financial growth, economic growth, assets, loans, profits, number of personnel, financial ratios.

I. INTRODUCCION

1.1. Realidad Problemática.

Según Penrose (1962) menciona que: "El crecimiento se caracteriza por la acción amplia de las modificaciones internas que desembocan en un incremento de las dimensiones y cambios en las características de los objetos sometidos a tal proceso". Penrose aborda la perspectiva del crecimiento empresarial desde un enfoque organizativo o interno de la empresa. Afirma también que, "Desde el momento en que la dirección se esfuerza por explotar al máximo los factores de producción de que dispone se produce un proceso dialéctico verdaderamente dinámico que favorece el crecimiento continuo".

Perroux (1963) define el crecimiento: "Por el incremento duradero de la dimensión de una unidad económica simple o compleja, realizado con modificaciones de estructura y eventualmente de sistema, y acompañado de crecimientos económicos variables". Este concepto enlaza indisolublemente con el aumento de la dimensión y con el cambio estructural".

Asimismo, AECA (1996) incide en los mismos elementos y considera que: "El crecimiento de la empresa representa el progreso que está alcanzando la misma, expresado tanto por el incremento de las dimensiones económicas que explican su actividad como por los cambios observados en su distribución económica y organizativa".

Tal y como aporta Correa (1999), en general, "Las definiciones insisten en dos características que se podrían considerar como elementos esenciales del proceso de crecimiento: El aumento de la dimensión de la empresa y las modificaciones estructurales que experimenta la misma, surgiendo una cierta controversia si es el crecimiento el que condiciona la magnitud o, si es la búsqueda de una determinada magnitud óptima la que condiciona el crecimiento".

En este sentido, según Penrose (1959) la expresión crecimiento es utilizado con dos distintas connotaciones; entendido por una parte como “el acrecentar en cantidad por ejemplo producción, exportaciones, venta, etc.” Y por otro como aumentar en magnitud o mejora de la calidad, entendido como el resultado de un proceso interno de desarrollo o mejora. Habitualmente los estudios de crecimiento se centran en la primera acepción indicada.

La palabra crecimiento es correlacionado con el incremento de tamaño, cantidad o en importancia que ha adquirido. El término puede aplicarse a seres humanos, objetos o situaciones. Es recurrente que usemos la palabra crecimiento para indicar el desarrollo favorable que obtienen las cosas, por ejemplo, de un país que se destaca por el aumento de su economía, se mencionará que está experimentando un crecimiento económico. Del mismo modo, se puede manifestaren relación a un negocio o empresa.

Económico y financiero son dos definiciones importantes que todo inversionista debería conocer; su adecuada aplicación es importante para el manejo de cualquier negocio.

Según Altamira Pablo (2012); Lo económico: Está relacionado con el estado de resultados. Según la contabilidad, en el momento que entrego un producto es cuando debe registrarse el ingreso y costo por esa mercadería en los resultados de la empresa. Los gastos, por su parte se deben contabilizar en el mes en el cual se usan y compran.

Lo financiero: Viene hacer la acción de cobrar lo vendido y pagar lo comprado, independientemente de cuándo haya ingresado o salido la mercadería. En síntesis, se considera cuándo ingresa o sale dinero de la empresa.

Tanto lo económico como lo financiero son importantes para asegurar que el negocio sea saludable. Con lo económico se debe determinar si se pierdo o gana y con lo financiero se identifica el tiempo en que se necesitará más inyección de efectivo para realizar la inversión y asimismo la cantidad.

El autor Leonardo F. Gargiulo, identifica la diferencia entre lo económico y lo financiero.

Es muy frecuente que en una inversión al traducir en cifras numérica el dinero, se confunda lo económico con lo financiero. Siempre al cierra de caja y luego de hacer la caja diaria. Se escucha la expresión: Hoy me fue muy bien o me fue muy mal, manifestación que está relacionada con la cantidad de dinero que existe al cierre del día. También hay que agregar que el hacer caja diaria no es un indicador que la empresa gana o pierde, sino que solo fija la posición financiera diaria.

Asimismo, cuando se menciona a lo económico se está haciendo mención si una empresa gana o pierde y para saber esto, se debe realizar la siguiente ecuación: Ventas, menos: Costos, más: otros ingresos, menos: otros egresos, resultado económico es pérdida o ganancia.

Si el resultado de la ecuación es positivo, entonces la empresa habrá obtenido ganancias y si el resultado es negativo la empresa habrá perdido, pero no debe dejarse de resaltar que este análisis tiene que ver con las operaciones concretadas independientemente del momento de pago o cobro de las mismas.

En cuanto a lo financiero se relaciona con los ingresos y egresos de caja, que está directamente unido al momento en que se realizan los cobros y los pagos. Lo que, en definitiva, termina reflejando la posición financiera actual de la empresa.

En el Diccionario de la Real Academia de la Lengua (XV edición) define el crecimiento económico como la acción de crecer y su efecto, también lo vincula con el proceso de desarrollo, aumento del valor intrínseco de la moneda. (*DRAE. Diccionario de la Real Academia de la Lengua Española (2011). Consultado en www.drae.com*).lo conceptualiza al crecimiento económico como el incremento porcentual del producto bruto interno de una economía en un período determinado.

Kutznets (1966, página 1) brindó una definición sencilla de crecimiento económico indicando que es un incremento consecutivo del producto per cápita o por trabajador; partiendo de este planteamiento, sería un aumento del valor de los bienes y servicios, producidos por una economía durante un periodo determinado.

Respecto a su medición, por regla general se usa la tasa de crecimiento del producto interno bruto y se suele calcular en términos reales para eliminar los efectos de la inflación. Asimismo, en función de las estadísticas disponibles también se emplea otros indicadores como, por ejemplo: El PIB por trabajador, la productividad, entre otros.

Los indicadores mencionados y por resaltar han sido objeto de críticas, que se pueden concretar en el hecho de no considerar algunos aspectos tales como. La desigualdad económica, algunas externalidades, los costes del crecimiento, las rentas no monetarias, los cambios en la población o la economía informal, que suele ser muy importante en los países subdesarrollados.

En consecuencia, se han ido considerando diferentes indicadores destinados a medir el desarrollo humano (Gadrey y Jany-Catrice, 2006), mencionan que se pueden clasificar en cuatro grupos: los referentes al desarrollo humano y progreso social; como el Índice de Desarrollo Humano (IDH), los que formulan un PIB ampliado, los que incluyen aspectos medioambientales y el índice de bienestar económico, elaborado por Osberg y Sharpe (2000), que incluye cuatro elementos: los flujos del consumo per cápita, la distribución de la renta, la pobreza y la acumulación neta de recursos productivos.

Uxó González, Jorge, conceptualiza el crecimiento económico como el ritmo al que se incrementa la producción de bienes y servicios de una economía, y por tanto su renta, durante un tiempo determinado. Este período puede ser entre tres o doce meses; pero la teoría del crecimiento económico se ocupa principalmente de analizar los factores que influyen en el ritmo al que crece una economía por término medio durante períodos más largos. En conclusión el énfasis se pone más en la expansión de la capacidad productiva de un país que en sus fluctuaciones a corto plazo, de las que se ocupa la teoría del ciclo económico.

Larraín y Sachs (2004), manifiesta que el crecimiento económico es el aumento sostenido del producto en una economía, que usualmente se mide como el aumento del Producto Bruto Interno (PBI) real, en un tiempo de varios años o décadas.

En la época posterior a la segunda guerra mundial, el pensamiento económico burgués universal centró su principal interés en el problema del crecimiento económico de los países y su vínculo a la incipiente teoría del desarrollo. Los estudios del crecimiento económico por parte de varios autores generaron diferentes interpretaciones sobre los modelos del crecimiento económico.

El primer modelo que se tiene en cuenta es el Modelo de crecimiento de Harrod (1939)–Domar (1946), quienes amplían las ideas de Keynes, mediante la Macro Economía dinámica; el otro Modelo es R. Solow (1956), quien consideró como lo más importante la acumulación del capital físico, y emerge como variable principal el capital humano, por su capacidad para generar nuevo conocimiento que posibilite el crecimiento interno.

También destaca el Modelo de Kaldor (1963), quien presenta sus leyes de crecimiento con el objetivo de dar explicación a las diferencias que pudieran exhibirse en los ciclos económicos de un país, donde propone ciertos factores que conllevan al crecimiento; entre ellos podemos mencionar:

- El crecimiento sostenido en el largo plazo del ingreso per cápita
- El crecimiento del capital físico por trabajador;
- El hecho que la tasa de retorno del capital sea constante;
- El aprovechamiento de las ventajas comparativas y el equilibrio dinámico;
- La acumulación de capital físico y social
- El progreso tecnológico, la especialización del trabajo y el descubrimiento de nuevos métodos de producción.

Actualmente el análisis del crecimiento económico es una preocupación del campo económico, partiendo desde los diferentes enfoques y teorías; lo que ha dado como resultado la dinámica donde se entrecruzan producción de formas de conocimiento, relaciones de poder e instituciones del desarrollo. Además, el crecimiento económico, es el resultado de la unión de dos aspectos: i) La necesidad de razonar sobre las relaciones sociales y las formas productivas, y ii) La reflexión sobre el hecho del

interaccionar en un ambiente económico complejo que se expresa en resultados de variables agregadas.

Este resultado ha conllevado a una nueva concepción del crecimiento económico, el mismo que queda descrito como el cambio cuantitativo o de expansión de la economía de un país; por lo que, es solo una parte del desarrollo y no refleja totalmente el bienestar. Las oportunidades, la equidad, la sostenibilidad, el goce de derechos. Arias (2008).

Considerando la revisión bibliográfica que antecede, la posición en cuanto al crecimiento por parte de la autora, se define que: el crecimiento no se lo debe considerar solo desde el ámbito de la expansión del producto de bienes materiales sino también como el crecimiento de las categorías económicas, de los factores, de los recursos y de las fuentes de los recursos en un ámbito amigable con el medio ambiente y los límites naturales.

El autor Alfonso Ortega Castro describe a las Finanzas como: La disciplina que mediante el auxilio de otras campos de estudio como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de mejorar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa; de tal suerte que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un buen beneficio y equilibrado para los dueños, socios, trabajadores y la sociedad.

La autora Guadalupe Ochoa Setzer menciona a las Finanzas como: La rama de la economía que se relaciona con el estudio de las acciones de inversión tanto en activos reales como en activos financieros y con la administración de los mismos.

De otro lado OCHOA, G. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. McGraw Hill. México. (2002). Sostiene que el estudio de las finanzas está muy vinculado con otras ramas, como la Economía, de la cual considera los principios relativos a la asignación de recursos, pero se centra especialmente en los recursos financieros y se basa en la utilización de la información financiera que es producto de la contabilidad y en indicadores macroeconómicos como tasas de interés, tasa de inflación, Crecimiento

del Producto Interno Bruto (PIB), etc. Y también utiliza instrumentos de la estadística y las matemáticas.

Por su parte Bodie y Merton, mencionan que las finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo.

Asimismo, Ferrel O. & Geoffrey, H. mencionan que el término finanzas se refiere a todas las actividades relacionadas con la obtención de dinero y su uso eficaz.

De otro lado en la enciclopedia libre Wikipedia, tenemos varias definiciones sobre las finanzas: La primera indica que es una rama de la economía que estudia la obtención y gestión, por parte de una compañía, individuo o del Estado, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos y de los criterios con que dispone de sus activos. La segunda suele definirse como el arte y la ciencia de administrar dinero.

1.2. Trabajos previos

De acuerdo a la revisión bibliográfica se ha podido evidenciar el estudio de: ABRIL, F. (2015), mediante su tesis desarrollado en Cuenca- Ecuador la misma que se denominó “Análisis financiero de las Cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3 Zonal 6 bajo el sistema de monitoreo Perlas para el periodo 2010-2013”, realizó importantes conclusiones entre ellas menciona que: La ley económica popular y solidaria, ha significado para las instituciones financieras un importante instrumento para orientar estructuralmente su gestión, para afirmar su identidad popular y solidaria, y para emprender en políticas y procedimientos que aseguren un tratamiento técnico prudente para las instituciones que lo integran. A pesar de los avances en normativa y regulación del sistema, todavía el organismo de control promueve una mejor aplicabilidad de la ley y la normativa establecida en los reglamentos; los dispares niveles de capacitación de socios y directivos, así como de los profesionales que laboran en dichas instituciones, limita avanzar hacia una visión amplia de la administración financiera.

JUMBO, A. (2013), en su tesis realizada en la ciudad de Loja-Ecuador y que se denominó: “Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera en la Cooperativa de

Ahorro y Crédito “27 de Abril” de la Ciudad de Loja, periodos 2010-2011”, entre sus conclusiones menciona que: La Cooperativa no ha realizado un análisis de rentabilidad económica y financiera lo que trae consigo el desconocimiento del rendimiento de su solvencia y liquidez, la cual impide saber con exactitud la situación de los indicadores de rentabilidad de la entidad y por ende no permite la toma de decisiones por parte de sus directivos. La situación financiera de la Cooperativa es aceptable ya que en su liquidez financia satisfactoriamente sus obligaciones con los activos corrientes, la rotación de la cartera de crédito es oportuna, la rentabilidad es favorable ya que en su último periodo presenta una alza significativa, con respecto al endeudamiento se observó que ha contraído deudas a corto plazo con lo cual resulta beneficioso para la entidad por lo que socios pueden observar mayores ingresos. Los resultados de la variación arrojan en el último periodo analizado, un incremento en el Estado Financiero como en el Estado de Ganancias y Pérdidas, apreciando así que la utilidad es favorable con relación al periodo anterior, por lo cual la Cooperativa mantiene una rentabilidad aceptable. La cobertura de las provisiones para créditos incobrables es buena, situación que le permite cubrir los préstamos morosos, obteniendo como resultados del análisis los siguientes porcentajes: 78,75% en el año 2010 y el 97,89% en el 2011.

LUQUE, J. (2012). En su tesis efectuada en España, denominada: “Crisis Económica y Cooperativas de crédito: El reto de la eficiencia - Granada-España” menciona, que el objetivo fundamental de este estudio es la investigación de la realidad competitiva de las cooperativas de crédito; las mismas que por lo general son de tamaño reducido, característica que condiciona a ser capaces de competir en el nuevo entorno que se perfila en nuestro país: Luego de una prolongada bonanza económica, ahora es seguido por la mayor crisis financiera y económica de nuestra historia reciente.

La crisis mencionada, ha afectado a todos los sectores españoles; si bien, su efecto ha sido mayor o menor en función de la prociclicidad de cada sector. En este sentido, la construcción se ha visto afectada de una manera importante, y con ella, el sistema financiero, que había fomentado las operaciones de promoción y construcción del país. De ahí que actualmente esté soportando crecimientos importantes de morosidad conllevando está a erosionar el estado de resultados de las entidades de crédito española, llegando algunas a estar en serio riesgo.

RAMÍREZ, S; & REYES, G. (2010). En su tesis: “Desarrollo Financiero & Crecimiento Económico: Un estudio de caso para Santiago- Chile” Entre sus conclusiones menciona que: A lo largo de la presente sección hemos desarrollado una metodología usando como base lo desarrollado por Rajan y Zingales (1998). Expandiendo en parte su trabajo al realizar la estimación a través de un panel dinámico. Los resultados encontrados siguen la misma línea de los estimados previamente cuando se analizó el desarrollo financiero desde una perspectiva macroeconómica, teniendo parámetros con los mismos signos y con magnitud similar; sin importar si se calcularon los parámetros a través de MCO, Efectos Fijos o Arellano y Bond. Esto nos permite constatar que para Chile el efecto de desarrollar el mercado del crédito impacta en casi 3 veces más que en aumentar el tamaño del mercado bursátil, relación que puede entregar guías para establecer órdenes de prioridad a la hora de establecer reformas en el mercado financiero. Por otra parte, en la presente sección se utilizó una metodología novedosa en el trato de paneles dinámicos y que nos permite extraer el máximo de información del panel en el que trabajamos logrando así encontrar que bajo esta metodología todas las medidas de desarrollo financiero son significativas para las industrias a 3 dígitos en Chile y además entregándonos resultados con un alto nivel de significancia luego de corregir por lo pequeño de la muestra y darle robustez a la matriz de covarianza.

PERILLA, J. (2008), en su trabajo de investigación desarrollado en Colombia, titulado: “Determinantes inmediatos y fundamentales del Crecimiento económico en Colombia bajo el Método Bayesiano de selección de variables” concluye que: Que el efecto positivo sobre el crecimiento de la disminución de los precios en la industria y el reducido impacto en el crecimiento del país cafetero ha implicado el progreso técnico. Aun así, la reducida magnitud de los parámetros en este caso lleva a recomendar que la investigación del efecto del sector industrial sobre el crecimiento debe considerar estrategias alternativas, posiblemente en la línea de investigación propuesta por Jorgenson y Stiroh, (2000).

Los resultados identificados están sujetos a dos debilidades, la primera relacionada con el efecto de los cambios metodológicos en la información de base. Si bien estos cambios son aceptados en cuanto mejoran la objetividad de la información ante los

cambios observados en el plano de la realidad, generalmente alteran la coherencia con la información anterior, y no permiten establecer comparaciones confiables. Limitaciones que finalmente se trasladan a las estimaciones estadísticas; y la segunda, la necesidad de continuar revisando el algoritmo utilizado en el análisis, dado que el método bayesiano utilizado para efectuar la ponderación de modelos ha sido usado ampliamente en el terreno de la biofísica pero de manera muy mínima en el ámbito de estudios, sobre crecimiento multipaís y, en conocimiento del autor de este documento, aún no se ha efectuado en el análisis de series de tiempo de la manera abordada en esta investigación.

CASTILLO, E. y LIZA, J. (2013). En la tesis: *Análisis económico y financiero en la cooperativa de ahorro y crédito de Cesantes, jubilados y activos del sector salud La Libertad* (2010 – 2012). Se aborda las siguientes conclusiones: La Cooperativa de Ahorro y Créditos de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud de La Libertad, es una persona jurídica de derecho privado, donde el máximo órgano es el Consejo de Administración de acuerdo a Ley; la supervisión y control lo realiza la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FENACREP).

El sector cooperativo está en un constante desarrollo, al finalizar el 2012 estuvo representado por 163 instituciones que brindaron productos y servicios a más de un millón ciento treinta mil familias, dentro de sus principales indicadores podemos mencionar: El crecimiento sostenido de sus activos en un 18%, las colocaciones en un 19%, su patrimonio en un 14%, los ingresos financieros en un 25%, los resultados netos en un 22% y el número de socios en un 12%.

De los estados financieros analizados, se observó el crecimiento de los activos en un 15%, las colocaciones en un 7%, el patrimonio en un 13%, los ingresos financieros en un 9%, el resultado neto en un 5% y el número de socios en un 5%. En comparación con las cifras del sector podemos afirmar que la cooperativa se encuentra por debajo en todas los indicadores resaltados, por lo que se necesita tomar decisiones que le permitan mejorar la gestión y encaminarla a un estado de competitividad en el mercado.

La perspectiva del socio de la mencionada cooperativa es positiva; ya que, sienten que les brinda un apoyo al otorgarle créditos, esto debido a que la mayoría son personas de la tercera edad, y que por ello no tienen la facilidad para obtenerlo en otra entidad

financiera; el mayor inconveniente para ellos es que no cuentan con un local apropiado acorde a su público objetivo.

También existe la preocupación por parte de los directivos de reducir el alto índice de morosidad que vienen dándose por varios años, además por la desorganización que existe en la evaluación crediticia donde prevalece la amistad más que el profesionalismo. Asimismo manifestaron la falta de personal capacitado para tomar decisiones que ayuden minimizar el riesgo que existe; ya que, más del 50% de sus socios son personas entre 70 y 75 años.

Los principales coeficientes financieros en la cooperativa nos demuestran que el nivel de liquidez se ha incrementado en un 23%, la rentabilidad del patrimonio aumentó en un 10% y la del activo en un 8%, asimismo nos muestra las deficiencias como son la morosidad continúa en un 14% muy por encima de lo recomendado por la FENACREP, que debe ser máximo un 5%, el indicador de protección que consiste en las provisiones sobre las colocaciones. La cooperativa obtuvo un 100% pero está por debajo de lo recomendado que debe ser mayor al 130%, el nivel de eficiencia que consiste en los gastos administrativos sobre el activo total obtuvo un 8% y está por encima de lo sugerido como medida prudencial que es un 6%, y por último el nivel de gobernabilidad que son los gastos de los directivos sobre los ingresos financieros, en la cooperativa fue de 18% muy por encima de lo indicado por la federación que no supere el 2%.

Concerniente a las metas trazadas en el inicio del periodo, se observó que pudieron lograrlo en tres de ellas como son: ampliar el fondo de previsión social, crecimiento en sus activos e incrementar sus ingresos financieros; en cambio, fracasaron en siete, las cuales son reducir el índice de morosidad, incremento en las colocaciones, captar nuevos socios, aumento del capital, ampliar su patrimonio, reducir gastos administrativos e incrementar la utilidad; por lo tanto podemos afirmar que la gestión en la cooperativa para el periodo 2010 – 2012 no fue eficaz.

CASTILLO, S. (2010), En su tesis desarrollada: “El impacto de las exportaciones en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2000 – 2010 - Trujillo” Entre sus conclusiones menciona que: El impacto de las exportaciones en el crecimiento económico del Perú durante el periodo de tiempo analizado, es significativo; porque, en el año 2000 éstas representaron el 13% del total del Producto Bruto Interno y en el

año 2010 el 37%. Registrando un crecimiento del 14.25% y 31.91% para los años mencionados respectivamente. Asimismo, las exportaciones peruanas reflejan un crecimiento considerable en la última década. En el año 2000 estas mostraron el 12.62% y en el año 2010 es 37.17%. Las exportaciones tradicionales peruanas predominan en la contribución total de las exportaciones durante todo el periodo en análisis; éstas representaron el 78% del total de las exportaciones nacionales en el 2010, mientras que las exportaciones no tradicionales un 21% en el mismo año.

1.3. Teorías relacionadas al tema.

En este capítulo que corresponde a las teorías relacionadas al tema del presente trabajo de investigación, se aporta algunas definiciones con objeto de ayudarnos a profundizar en el mismo, y conocer la definición y estudio de la variable, materia de estudio, relacionado al crecimiento económico y financiero, desde el punto de vista empresarial.

El crecimiento empresarial es un concepto multidimensional y heterogéneo. Por ello mismo, resulta difícil escoger una única definición de crecimiento que pueda dar respuesta a los distintos significados y facetas que engloba el concepto de crecimiento empresarial.

Según distintos autores, los investigadores históricamente han utilizado diferentes medidas o indicadores de crecimiento (*Brush and Vanderwerf, 1992; Chandler and Hanks, 1993; Delmar, 1997; Murphy et al., 1996; Weinzimmer et al., 1998; Davidsson and Wiklund, 2000; Delmar et al., 2003*). *Delmar et al. (2003)* considera que lo que motiva esta variedad de medidas utilizadas en los estudios empíricos de crecimiento empresarial es la falta de reconocimiento sobre la naturaleza heterogénea del propio fenómeno del crecimiento y que estas diferencias en variables y metodologías es solo un aspecto que denota la necesidad de una visión más integral y compleja del crecimiento empresarial.

Además, estos mismos autores, hacen referencia a que esta heterogeneidad no solo tiene que ver con las variables o indicadores para medir el crecimiento, sino también con la propia medición en el tiempo del crecimiento; ya que, existen diferentes

patrones de crecimiento en el tiempo, desde un crecimiento gradual y paulatino en el tiempo, hasta un crecimiento elevado en un momento determinado, que desde luego debe medirse de forma diferente y tendrá distintas causas y consecuencias. Frente al estudio de las empresas de alto crecimiento el estudio de la regularidad en el crecimiento empresarial, es un tema de alto interés pero con escasas evidencias empíricas que lo hayan abordado.

Por otro lado, Del mar et al. (2003) también destacan la heterogénea naturaleza de los procesos de crecimiento dentro de las empresas y a las propias características de las empresas que crecen.

El cómo las empresas, crecen es otro de los aspectos menos abordados en los estudios de crecimiento. Las diferencias entre abordar un crecimiento orgánico frente al crecimiento vía adquisiciones son radicales; no solo a nivel organizativo, sino a nivel socio-económico, por el diferente impacto en la creación real de puestos de trabajo, que implica el crecimiento orgánico.

Penrose (1959) estudia estos dos tipos de crecimiento y además, los relaciona con la regularidad del crecimiento que hemos mencionado en el párrafo anterior. Según esta autora, las empresas que crecen orgánicamente tenderán a mostrar un más suave patrón de crecimiento a lo largo del tiempo en comparación a las empresas que crecen vía adquisiciones. Asimismo, ella sugiere que el crecimiento orgánico estará asociado con las empresas más pequeñas, más jóvenes o en sectores emergentes, mientras que el crecimiento a través de adquisiciones es más probable en empresas de mayor edad y tamaño y en sectores maduros. Véase Penrose (1959), cierto contraste empírico de estas relaciones se aportan en Levie (1997) y Wiklund and Davidsson (1999).

Paralelamente a estos dos tipos de crecimiento, McKelvie y Wiklund (2010) añaden un tercer modelo denominado formas híbridas de crecimiento, que suponen la materialización de contratos entre empresas que permiten relacionar la empresa con agentes externos compartiendo ciertos activos. Ejemplos de estas formas híbridas de crecimiento son las franquicias, licencias, joint-ventures o las alianzas estratégicas entre empresas. Si utilizamos la teoría de los costes de transacción (Williamson, 1991),

este tipo de crecimiento se situaría entre el mercado y la jerarquía, así como combina también elementos del crecimiento orgánico y del crecimiento vía adquisiciones, evitando algunas de las barreras más significativas al crecimiento como son la capacidad directiva o la falta de recursos.

La Medición del crecimiento empresarial; Tal y como se establecía es este apartado, el crecimiento es un concepto multidimensional. Es decir, ¿qué quiere decir que una empresa haya crecido? ¿han aumentado sus ventas?, ¿sus activos?, ¿sus empleados?, ¿sus beneficios?... Todo ello son distintos aspectos o facetas del crecimiento de una organización y esta multidimensionalidad inherente al concepto de crecimiento hace más compleja no solo la medición del mismo, sino la comparación de resultados de distintos estudios; ya que, los investigadores utilizan una gran variedad de aproximaciones a la medición del crecimiento organizacional, lo que dificulta la acumulación de conocimiento y el desarrollo teórico. En este sentido, sólo una aproximación sistemática a las técnicas de medición puede llevar a mejorar los desarrollos teóricos(Venkatraman y Ramanujam, 1986).

Las Principales cuestiones metodológicas, en los últimos años distintos autores han procedido a realizar una revisión comparativa de los estudios de crecimiento realizados. Fruto de la misma, se han obtenido escasas generalizaciones del fenómeno, destacándose sin embargo, las críticas de los autores sobre las limitaciones metodológicas, de los estudios sobre el crecimiento empresarial(*Storey, 1994; Cooper, 1995; Delmar, 1997; Wiklund, 1998; Ardishvili et al., 1998; Weinzimmer et al., 1998; DavidssonandWiklund, 2000; Shepherd y Wiklund, 2009 y Achtenhagen et al., 2010*) que, tal y como se ha apuntado anteriormente, limitan la acumulación de conocimiento y el desarrollo teórico en esta área.

A continuación, se presentan algunas de las principales fuentes de inconsistencias en la medición del crecimiento empresarial:

- a. Las variables utilizadas: Según Weinzimmer et al. (1998) los estudios utilizan distintas variables que refleja el crecimiento organizacional. Algunos autores miden las ventas y otros el número de empleados o el total de activos. Se ha

demostrado que en general estas distintas variables están entre sí correlacionadas (Weinzimmer et al., 1998), pero esto no implica que cada una de ellas sea reflejo de conceptos teóricos muy diferentes.

En este sentido, distintos autores han criticado la utilización de una única dimensión del crecimiento, en vez de utilizar variables múltiples (Birley y Westhead, 1990; Weinzimmer et al., 1998; Wiklund, 1998). Según la revisión de la literatura realizada por Weinzimmer et al. (1998), el 83% de los estudios analizados sobre crecimiento utilizaban las ventas y aproximadamente el 75% de estos estudios utilizan exclusivamente las ventas como medida única de crecimiento. Hoy et al. (1992) defienden la utilización de la variable ventas como mejor medida del crecimiento ya que refleja tanto los cambios en tamaño a corto y largo plazo y es de fácil acceso.

Asimismo, Davidsson y Wicklund (2000) analizan las ventajas de la variable ventas, aduciendo entre otras razones que la variable ventas permite su comparación entre empresas y sectores distintos.

Según Weinzimmer et al. (1998), en segundo lugar, tras la variable ventas, se sitúa el número de empleados y señalan que el 17% de los estudios analizados utilizaban el número de empleados como indicador de crecimiento. Finalmente, estos mismos autores afirman que solo el 8% analizaban el total de activos como medida de crecimiento y que un 71% de los estudios analizados utilizaban una única variable como medida de crecimiento.

Posteriormente, Shepherd y Wiklund (2009), actualizan la revisión de la literatura realizada por Weinzimmer et al. (1998), obteniendo unos resultados algo diferentes lo que indica cierta evolución en las formas de medición del crecimiento empresarial.

Según la revisión de estos autores, a pesar de que el crecimiento de las ventas es el indicador más utilizado, solo el 60% de los estudios utilizan esta variable frente a los 83% que lo utilizaban en la revisión anterior. La utilización de otras medidas

es mayor, destacando el crecimiento del número de empleados 12,5%; beneficio, 8,7%; fondos propios/activos 5,8% y otras variables 14,4%, entre las cuales podemos destacar el número de franquicias o el ámbito geográfico cubierto. De igual forma el 73% de los estudios utilizan una única variable como medida de crecimiento.

En definitiva, hay que tener en cuenta que las consideraciones teóricas son determinantes para elegir la variable de crecimiento más apropiada para el estudio. Resulta evidente, por tanto, que la elección de la variable para la medición del crecimiento se deberá realizar tanto en función del objetivo que cada estudio persiga y de la base teórica en la que se fundamente.

- b. Medidas absolutas o relativas del crecimiento. Además de la problemática que supone la elección de la variable o variables que permitan medir el crecimiento empresarial, hay que definir el tipo de medida absoluta o relativa que el investigador debe utilizar. En este sentido, según Whetten (1987), el tamaño es una medida absoluta, pero el crecimiento es una medida relativa del tamaño en el tiempo. La elección de una medida absoluta o relativa, afecta al impacto que tiene el tamaño empresarial en el crecimiento. Así, el tamaño tendría un impacto positivo en el crecimiento medido en términos absolutos, pero un impacto negativo si medimos el crecimiento en términos relativos. (Delmar, 1997; Storey 1997; Weinzimmer et al., 1998 y Davidsson y Wicklund, 2000). Según estos últimos autores, sería recomendable utilizar el tamaño inicial de la empresa como una variable de control y utilizar paralelamente tanto medidas absolutas como relativas de crecimiento. A este respecto, otros autores han utilizado medidas combinadas que contienen medidas absolutas y relativas del crecimiento (Birch, 1987) que, técnicamente abordan la cuestión pero que dan como resultado indicadores conceptualmente difíciles de interpretar.

Por otro lado, y dada la controversia existente respecto de la influencia del tamaño en el crecimiento empresarial, Weinzimmer et al. (1998) proponen la estandarización de los ratios de crecimiento en función del tamaño de cada organización. Además de ello, estos mismos autores proponen que si el objetivo es

medir el crecimiento real de la organización el efecto del tiempo debe ser eliminado, por ello, en el caso de utilizar la variación de las ventas como indicador de crecimiento debe ser tomada en cuenta y eliminada el efecto de la inflación.

- c. Fórmulas de cálculo. Tal y como apuntan Weinzimmer et al. (1998), al ser el crecimiento una medida dinámica del cambio en el tiempo de una organización, permite a los investigadores usar distintas fórmulas incluso cuando se esté midiendo un solo aspecto de este crecimiento, como, por ejemplo, el crecimiento en las ventas.

En este sentido, las fórmulas utilizadas van desde el porcentaje medio de cambio anual o simplemente la diferencia entre dos momentos de tiempo observados. Según el estudio de Weinzimmer et al. (1998), el 86% de los estudios de crecimiento lo miden como la diferencia entre tamaños entre dos momentos en el tiempo. Resulta claro que esta fórmula de cálculo no permite analizar las variaciones durante el periodo entre los dos momentos dados, ni capturar la evolución dinámica del crecimiento. En este sentido, la medición de la evolución del tamaño de la empresa a lo largo de todo el periodo resulta más rica, pudiendo realizarse bien a través del cálculo de la media de los cambios anuales a lo largo del periodo analizado o bien mediante el coeficiente beta de la línea de regresión para medir el crecimiento a partir de los datos de tamaño sobre tiempo. Permitiendo este método además suavizar el efecto de los valores extremos (Weinzimmer et al., 1998). Ambas aproximaciones recogen la evolución completa de los cambios en el tamaño.

- d. Metodologías de análisis. El crecimiento es un proceso que necesita ser estudiado en el tiempo. Según Davidsson y Wicklund (2000), los estudios que emplean datos en diferentes momentos en el tiempo están basados en datos secundarios, que por su propia naturaleza limitan la riqueza del análisis que se puede efectuar del fenómeno del crecimiento. Por el contrario, los estudios de casos, permiten la realización de estudios longitudinales en el tiempo manejando un conjunto rico de datos, siendo limitada, sin las generalizaciones que se pueden establecer a partir de los mismos.

Según estos mismos autores, la mayoría de estudios sobre crecimiento empresarial están basados en encuestas que permiten el acceso a datos de un conjunto amplio de variables y de empresas, pero impiden la realización de un estudio longitudinal en el tiempo. Como conclusión de esto, debemos ir a un diseño metodológico combinado para compensar estas limitaciones.

- e. Periodo temporal analizado. Debido a que el crecimiento es una variable dependiente del tiempo, la amplitud del periodo de tiempo considerado condiciona los resultados que se extraigan del estudio. La revisión de estudios empíricos realizada por Weinzimmer et al. (1998), llega a la conclusión, que el periodo de cinco años es el más utilizado por los investigadores.
- f. Selección de la unidad de análisis e identificación de las muestras de empresas. La variedad de muestras utilizadas en los estudios sobre crecimiento condiciona de forma importante los resultados obtenidos y, en ocasiones, crea confusión al intentar realizar una comparativa de los resultados obtenidos. No es lo mismo, estudiar el fenómeno del crecimiento una muestra de empresas de nueva creación, que una muestra de empresas del sector manufacturero, que una muestra de empresas de gran tamaño; ni los fundamentos teóricos a utilizar son los mismos, ni la medición y cálculo del crecimiento debe ser igual y por tanto, los resultados no son comparables entre sí. De nuevo, se deberá fundamentar la elección de la muestra tanto en función del objetivo que cada estudio persiga como de la base teórica en la que se fundamente. Davidsson y Wicklund (2000) estudian en profundidad la cuestión de la selección de la unidad de análisis en función de los objetivos del estudio.

Con objeto de aportar luz al investigador sobre las implicaciones de las decisiones en estos ámbitos, Shepherd y Wiklund (2009) analizaron la validez concurrente entre un variado conjunto de medidas de crecimiento (empleados, fondos propios, activos, ventas y beneficios), sus diferentes fórmulas de cálculo tanto absolutas como relativas y dos diferentes periodos de tiempo (uno y tres años), obteniendo evidencias sobre la existencia de validez concurrente entre algunas de estas

variables y entre los periodos de tiempo analizados. Como conclusión a su estudio, Shepherd and Wiklund (2009) afirman, que las elecciones metodológicas son muy importantes; ya que, condicionan los resultados y tienen por tanto implicaciones directas en la acumulación de conocimiento. Por ello, estos autores recomiendan diseñar adecuadamente la investigación a realizar en coherencia con los objetivos del estudio, alineando adecuadamente con los mismos tanto los fundamentos teóricos como la metodología desarrollada para la medición del crecimiento. Finalmente, estos autores recomiendan estrechar las fronteras del análisis a realizar, de forma que los investigadores puedan llegar a construir teorías más ricas que puedan describir un aspecto particular del crecimiento, dejando de lado estudios excesivamente amplios.

En definitiva y como conclusión de este apartado, afirmamos que resulta fundamental partir de un planteamiento teórico y de la identificación de unas hipótesis a contrastar, para en función de ambos proceder a la definición de la forma de medición del crecimiento que resulte más apropiada.

Los Indicadores de crecimiento empresarial, Con objeto de presentar una recopilación representativa de los indicadores de crecimiento empresarial se han tratado las revisiones de estudios de crecimiento realizadas por cinco diferentes autores y publicadas en revistas relevantes del área de conocimiento como son Journal of Management, Small Business Economics, Journal of Business Venturing, and Entrepreneurship Theory and Practice.

- a. En primer lugar, cabe destacar la revisión crítica aportada por Weinzimmer et al. (1998) de los treinta y cinco estudios publicados desde 1981 hasta 1992 sobre crecimiento organizativo en una selección de diez revistas académicamente relevantes procediendo a identificar las principales problemáticas en referencia a la medición del crecimiento empresarial. Ésta revision incluyó las siguientes revistas: Revista de la Academia de Administración, publicación trimestral de ciencias administrativas, American Sociológica, Teoría y Práctica del Espíritu Empresarial, Revista de Negocios, Revista de Administración, Revista de Administración de Pequeñas Empresas, Organización Científica y Gestión

Estratégica. Como consecuencia de esta revisión, los autores realizan un estudio empírico en el que miden el crecimiento a través de tres distintas variables (activos, número de empleados y ventas) y tres diferentes fórmulas de medición (absoluto, relativo y coeficiente beta de recta de regresión).

- b. En segundo lugar, Correa et al. (2003), realizan una revisión de los estudios de crecimiento y recogen una batería de las variables que más frecuentemente han sido utilizadas para aproximar el crecimiento empresarial. Los autores definen el crecimiento como la variación interanual tanto de las variables de dimensión estáticas (activo total neto, inmovilizado neto y fondos propios medios) como de las variables dinámicas (Ingresos de Explotación; Valor Añadido; Gastos de Personal y Beneficio Neto). Además, recogen distintas propuestas de indicadores múltiples y proponen los coeficientes del análisis factorial como ponderaciones de las variables anteriores para la elaboración del indicador múltiple.
- c. En tercer lugar, abordamos el relevante estudio de Delmar et al. (2003), en el que se realiza una revisión de la literatura abordando de forma sistemática cómo la heterogeneidad del propio concepto de crecimiento influye de forma decisiva en la forma en que se desarrollan los estudios sobre crecimiento empresarial. Estos autores proponen una batería de diecinueve medidas distintas de crecimiento divididas en seis categorías distintas (crecimiento absoluto y relativo de las ventas, crecimiento absoluto y relativo del número de empleados, crecimiento orgánico frente a crecimiento a través de adquisiciones, regularidad y volatilidad del crecimiento). Esta propuesta de indicadores permite abordar de forma eficaz algunos de los problemas derivados de la heterogeneidad del crecimiento, y permite a los autores no solo medir el crecimiento sino identificar diferentes patrones de crecimiento en las empresas.
- d. A pesar que el estudio de Moreno y Casillas (2007) no aporta una revisión amplia de indicadores, nos permite profundizar en la catalogación de empresas de alto crecimiento proponiendo una medida del alto crecimiento empresarial de carácter relativo respecto al crecimiento del sector. En concreto, los autores proponen el cálculo de un indicador de ventas relativo, como la diferencia entre el porcentaje

de crecimiento de la empresa en el periodo considerado y la mediana del crecimiento del sector al que pertenece. Según estos autores, serán empresas de alto crecimiento aquellas cuyo crecimiento sean más del 100% del valor de la mediana del crecimiento en su sector.

- e. Finalmente, Shepherd y Wiklund (2009), con objeto determinar la evaluación de las variaciones en la medición del crecimiento ampliaron la revisión de literatura realizada en 1998 por Weinzimmer et al. Examinando lo publicado en el mismo conjunto de revistas anteriormente citado, desde 1992 hasta 2006, obteniendo un conjunto de ochenta y dos artículos con estudios empíricos publicados sobre crecimiento empresarial como variable dependiente. Tras esta revisión, estos autores identifican un variado conjunto de medidas de crecimiento (empleados, fondos propios, activos, ventas y beneficios), sus diferentes fórmulas de cálculo tanto absolutas como relativas y dos diferentes periodos de tiempo (uno y tres años).

El crecimiento como objetivo de la empresa. La definición de objetivos se produce como resultado de una serie de fuerzas internas y exógenas a la empresa que conforman la actuación de la misma. Por ello, para que una empresa se desarrolle convenientemente debe satisfacer de alguna manera las demandas internas y externas, es decir, ha de lograr una concordia equilibrada con aquellos grupos con quienes se vincula (accionistas, trabajadores, proveedores, clientes, Estado y comunidad en general).

Del conflicto de intereses que nace en la empresa, los que persiguen los directivos suelen prevalecer sobre el resto, por ello, el objetivo crecimiento se revela como el motor de las actividades empresariales, tal y como sustentan destacados tratadistas sobre el particular: Penrose, Galbraith, Marris, Lesourne, etc. Propuestas que centran el objetivo de la dirección estratégica de la empresa (Bueno, 1993a), basado en el desarrollo de las diversas estrategias de crecimiento o, modalidades basadas en expansión y variación, que serán introducidas más adelante. Efectivamente, los dirigentes tratan de maximizar su propia función de utilidad gerencial, sujeta a unas restricciones impuestas por el entorno y por los grupos con que la empresa interactúa.

Así, el sentimiento de poder y «estatus social» suelen ir estrechamente ligados al tamaño o dimensión de la organización y en gran medida al número de áreas geográficas en que la organización está presente. Además, los sueldos de la alta dirección suelen relacionarse al tamaño y, en particular, al volumen de ventas, y en ocasiones, al valor de las acciones en el mercado.

De otro lado, para que el objetivo del crecimiento, sea cual sea su dirección y pueda conseguirse; los dirigentes tratarán de no poner en peligro su propia seguridad. Lo cual ha de ser compatible con el necesario equilibrio que se ha de establecer entre la institución y su entorno y en el interior de la misma, para que de esta manera asegurarse una estabilidad y una flexibilidad o adaptabilidad al medio, que les permita cumplir los objetivos trazados.

Al contrario que en los órganos biológicos, en el crecimiento empresarial, aun en el supuesto de que los medios y su entorno sean favorables, existe siempre una motivación y una decisión humana consciente. En este sentido, y a la vista de lo manifestado anteriormente, cabe pues indicar de un crecimiento empresarial organizado.

Qué duda cabe que, en primer orden se tendrá que desligar el crecimiento para luego, procurar el mantenimiento del mismo. Para ubicarnos en la etapa de crecimiento resulta necesario la existencia de servicios productivos no utilizados, en especial capacidad de dirección y gestión disponible para el crecimiento.

Considerando, si existe un cierto nivel de desocupación en el sistema productivo, financiero, de investigación, etc., al intentar acercarse a una etapa de actividad normal en condiciones rentables, se está desarrollando un proceso de crecimiento. Por ello, y más importante aún, los directivos han de tener la capacidad suficiente para avistar la necesidad y oportunidad de desarrollo, dentro del escenario del proceso de decisión ya estudiado.

Si se anhela mantener una tasa permanente de crecimiento, resulta evidente que la empresa deberá obtener resultados suficientemente satisfactorios, para que, junto a la

captación de nuevos recursos se genere nuevo crecimiento. Además, no tenemos que olvidar que la obtención de resultados positivos es vital para alcanzar otro objetivo empresarial: la supervivencia.

El crecimiento, como acción estratégica, incorpora cambios estructurales e incrementos de tamaño que hace que la organización sea diferente a su estado anterior. El crecimiento es una variable corriente, mientras que la dimensión es un estado. Lógicamente, si crecimiento implica cambios o mutaciones, estos debidos a la interdependencia entre los elementos del sistema-empresa, se reflejarían con mayor o menor intensidad en las inversiones, ventas, productos, resultados, etc.

En conclusión, el objetivo de crecimiento de la organización se relaciona, principalmente, a las fuerzas internas y exógenas de las empresas caracterizadas por la separación entre propiedad y dirección; ya que, se refiere a un conjunto de decisiones-resultado de la estructura social y organizativa de la misma.

Para finalizar, el crecimiento de la empresa como proceso estratégico presenta dos particularidades principales: expansión y diversificación. La primera representa un incremento cuantitativo de las magnitudes del campo de actividad actual de la empresa. En suma, la expansión se basa en el crecimiento de una misma línea de actuación, sin añadir nuevos productos a los ya existentes, ni penetrando en nuevos mercados. Asimismo, la empresa puede desarrollarse introduciéndose en nuevos mercados con sus productos tradicionales o, por el contrario, con nuevos productos en mercados tradicionales. La segunda es una estrategia que se refiere a un cambio o modificación del campo de actividad de la empresa, por la incorporación de nuevos productos y nuevos mercados que representan tanto un incremento cuantitativo de su volumen de actividad, como una evidente incidencia cualitativa por la diferenciación de su sistema técnico y, en consecuencia, por la posible modificación de la estructura organizativa.

Consideraciones autorales sobre el análisis económico – financiero. El término “Económico – Financiero” tiene una cercana relación con la evaluación del trabajo de

dirección de las empresas, a partir de la importancia de ligar los resultados con lo ya acontecido y con lo que está por ocurrir.

El análisis económico - financiero de las empresas es considerado como una parte del proceso de gestión, que abarca el estudio de las conexiones existentes entre los hechos y fenómenos monetarios que ocurren en el medio interno de la misma, así como por los resultados que de ellos se derivan.

Urías Valiente (1995) en su producción *Análisis de Estados Financieros*. Menciona: “Que el análisis del Balance Financiero, trata de investigar y enjuiciar mediante la información contable, cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión de la empresa para llegar a su situación actual y así, predecir, dentro de ciertos límites cuál será su desarrollo en el futuro, para tomar decisiones consecuentes” (*Urías Valiente, J., Análisis de Estados Financieros, Editorial Mc Graw-Hill, España Madrid.p.105.1995*).

Fowler Newton(1999) en su producción *Análisis de Estados Contables*. Indica: “El análisis de Estados de Resultados, también denominado análisis económico financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación o perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas”(FowlerNewton, E., *Análisis de Estados Contables, Ed. Macchi, Buenos Aires Argentina P 110, 1999*).

El análisis e interpretación de los Estados de Resultados proporciona una valiosa perspectiva de conjunto, de la situación de la empresa por su carácter integral y por su relación con los objetivos finales.

Es múltiple el empleo que puede darse a los Estados Financieros; sin embargo, su lectura tiene además de los propósitos específicos de cada caso, el objetivo común de producir una evaluación holística, que enmarque y matice los resultados.

Dicha evaluación que se designa por posición económica - financiera representa el panorama de la empresa, siendo el conjunto de dos posiciones diferentes, una económica y otra financiera.

Existe coincidencia con la definición de posición económica y posición financiera señalada por Pérez Carballo(1997) en su obra: Lo que dicen y no dicen los Estados Financieros cuando menciona: “Por posición económica se entiende la capacidad de generar beneficios, rentabilidad, generar utilidades durante un período determinado, de ahí que, se identifica como el motor de la empresa; igualmente, la posición financiera se identifica con la capacidad de afrontar y atender al conjunto de pasivos y obligaciones financieras a cualquier plazo; por lo que, se considera puede integrar por tanto, dos dimensiones diferentes, liquidez y endeudamiento...”(*Pérez Carballo., Lo que dicen o no dicen los Estados Financieros, Editorial Mentat. Madrid.p.121,1997*).

Para valorar la posición económico-financiera se usan variados indicadores, sobre este particular, las posiciones adoptadas por los expertos y otros investigadores de la materia son múltiples; por lo que, se expondrán algunos de los criterios de clasificación contemporáneos que más se reiteran en los estudios realizados.

Diferentes autores adoptan el criterio de clasificación atendiendo a la posición económica y posición financiera, tales como Pérez Carballo (1993), Fernández Sara (2001) con muy pocas diferencias o criterios específicos de valoración.

Para Cuervo y Rivero (1994) el análisis debe efectuarse considerando los indicadores de solvencia, actividad, estabilidad y rentabilidad. Por su parte Andrés Suárez(1995) plantea que debe considerarse los indicadores de situación, actividad, gestión, rentabilidad, productividad y Bursátiles.

En cuanto a la elección de indicadores se consideró la propuesta de Banegas Ochovo (1998) que los clasifica en función de los Estados Financieros utilizados, se podrían calcular los indicadores financieros a partir de los datos que aporta el Estado de Situación Financiera, indicadores económicos basados en la información recogida en el Estado de Resultados e indicadores mixtos que resultan de la combinación de los datos contenidos en ambos Estados.

También Mateus, Beleguer Diana y Cerzuelas (2000) plantean los indicadores de análisis del rendimiento, evolución de las ventas, margen comercial y costos, análisis de la productividad y análisis patrimonial y financiero.

Asimismo, Amat Salas (2000) propone los indicadores de liquidez, endeudamiento, rotación del activo, gestión de cobros y pagos, así como también el análisis de las ventas, los gastos, la productividad, la eficacia, la rentabilidad, el autofinanciamiento y el fondo de maniobra.

Por su parte Gil La fuente (2001) puntualiza tres grandes grupos de indicadores basados en un análisis estático, estática comparativa, posicionamiento de la empresa y comparación con ratios estándares.

González Montpellier (2001) presente el análisis dividido en dos grupos de razones: Razones lógicas y fisiológicas y Razones económicas. La primera está orientada a determinar la posición financiera, se trata de razones estructurales calculadas sobre el Balance Financiero.

La segunda, considerada como razones económicas son orientadas a la determinación de la posición económica de la entidad, calculadas sobre el Estado de Resultado o de carácter mixto.

Ruiz Ramírez (2001) los categoriza a los indicadores en cuatro grupos, los mismos que son: Indicadores cuantitativos de resultados(cumplimiento de las ventas, cumplimiento del plan de ingreso, cumplimiento de los planes de producción, cumplimiento de las utilidades), indicadores relativos de rendimiento (Liquidez, solvencia, productividad, costo por peso), indicadores de calidad (Índice de clasificación), Indicadores de importancia (Crecimiento de las ventas).

La presentación y análisis del crecimiento económico y financiero de las COOPACS, se realizará en base a la estructura de información presentada en la “Carpeta de Información del Sistema Financiero”, elaborada por la Superintendencia de Banca y

Seguros(SBS), la cual proporciona información histórica de las principales cuentas del balance y de los indicadores financieros relevantes a nivel agregado.

Las informaciones en esta carpeta son presentadas tanto para el Sistema Financiero en su conjunto como para los sub sistemas que lo conforman (Banca Múltiple, Empresas Financieras, Cajas Municipales, Cajas Rurales, EDPYME, Empresas de Arrendamiento Financiero y entidades estatales). La carpeta contiene información del saldo de activos, de créditos, de depósitos, así como su desagregación por tipo de operación y moneda; de indicadores como ratio de morosidad, cobertura de créditos, la dolarización de créditos y depósitos. Asimismo, presenta datos estadística referida a deudores, a la distribución de créditos por sectores económicos y a la distribución geográfica de créditos y depósitos.

De igual manera se considera la estructura de información presentada en la carpeta “evolución del sistema financiero”, elaborada por la Superintendencia de Banca y Seguros:

Asimismo, la obtención de los indicadores y/o ratios financieros y conocimiento de conceptos básicos, están acorde con los términos e indicadores del Sistema Financiero, *Glosario* de indicadores Financieros, utilizados por las Instituciones Financieras, emitido por la SBS. Se presenta a continuación:

Superintendencia de Banca y Seguros (2010). Presenta la definición de los siguientes términos e Indicadores del Sistema Financiero:

Activo Rentable: Es un indicador financiero y está conformado por la cantidad de activos que permiten ingresos financieros de forma directa. En este rubro se considera el activo disponible que genera intereses, como son: Los fondos interbancarios, las inversiones negociables y a vencimiento, la cartera de créditos vigentes, netos de ingresos devengados y de ingresos diferidos.

Activos Líquidos: Son los activos que se pueden convertir en efectivo en cualquier momento, sobre todo, títulos a corto plazo. Se consideran dentro de este rubro a caja,

fondos disponibles en el Banco Central, títulos representativos de deuda negociable emitidos por el Gobierno Central y el Banco Central de Reserva, certificados de depósito y bancarios emitidos por empresas del sistema financiero nacional, entre otros.

Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo Totales: Está conformado por valores cuya exigibilidad o realización depende de una condición o por el valor de los bienes que se encuentran en disputa y cuya posesión definitiva está sujeta a la resolución o fallo de las autoridades judiciales competentes.

Activo Total: Es un indicador financiero y está conformada por el grupo de cuentas representativas de fondos disponibles, los créditos concedidos a clientes, las inversiones en títulos valores, los bienes y derechos destinados a permanecer en la empresa y los gastos pagados por adelantado, las acciones de tesorería, los rendimientos devengados de las acciones y las provisiones por las acciones. También incluye los saldos deudores de los depósitos en cuenta corriente, del impuesto a la renta y participaciones diferidas.

Adeudos y Obligaciones financieras con el exterior: Son los compromisos u obligaciones de la empresa por obtención de recursos y financiamiento bajo diferentes modalidades de contrato, los mismos que pueden ser de corto y largo plazo, contratados con las instituciones financieras del exterior que realizan intermediación financiera.

Capital Social: Es el capital con que cuenta una sociedad, el mismo que es el resultado del aporte de los accionistas o asociados, los mismos (aportes) que constan en escritura pública y están representados por el valor nominal de las acciones.

Cartera Atrasada: La cartera atrasada está integrada por el total de los créditos vencidos más los que se encuentran en cobranza judicial.

Cartera de Alto Riesgo: La cartera de alto riesgo lo componen el total de los créditos reprogramados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial.

Cartera Pesada: Esta cartera lo integran el total de los créditos directos e indirectos, los mismos que se encuentran con calificaciones deficiente, dudoso y pérdida.

Créditos Directos: Esta cartera lo componen los créditos vigentes, reprogramados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial. En cuanto a los créditos en moneda nacional se incluyen los de valor de actualización constante, para convertir los créditos en moneda extranjera se utiliza el tipo de cambio contable de fin de periodo.

Créditos Castigados: Es el total de los créditos clasificados como pérdida, los mismos que se encuentran totalmente provisionados y que han sido retirados de los estados financieros de las empresas. Un crédito para ser castigado tiene que tener una evidencia real de su irrecuperabilidad o debe ser por un monto que no justifique iniciar proceso judicial o arbitral.

Créditos por Categoría de Riesgo del Deudor. -Se encuentran a su vez:

Créditos en Categoría Normal: Se considera un crédito en categoría normal de acuerdo a su modalidad, en el caso de los créditos corporativos, corresponde a los créditos de los deudores que presentan una situación financiera líquida, con bajo nivel de endeudamiento patrimonial y adecuada estructura del mismo con relación a su capacidad de generar utilidades y cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones.

Respecto a los créditos a pequeñas empresas, microempresas y de consumo, corresponde a los créditos de los deudores que vienen cumpliendo con el pago de sus cuotas de acuerdo a lo pactado o con un atraso de hasta ocho días calendario.

En cuanto a los créditos hipotecarios para vivienda, comprende los créditos de los deudores que vienen cumpliendo con el pago de sus créditos de acuerdo a lo fijado o con un atraso de hasta treinta días calendario.

Créditos en Categoría con Problemas Potenciales (CPP): Se consideran con problemas potenciales los créditos institucionales, grandes empresas y medianas empresas cuando que no exceden de los sesenta días calendario, de la fecha pactada.

En cuanto a los créditos pequeñas empresas, microempresas y de consumo, comprende los créditos de los deudores que reportan atraso en el pago entre nueve y treinta días calendario de la fecha programada. En los créditos hipotecarios para vivienda, corresponde a los créditos de los deudores que muestran atraso entre treintauno y sesenta días calendarios de acuerdo a su plan de pagos.

Créditos en Categoría Deficiente: Se encuentran en categoría deficiente en el caso de los créditos institucionales, grandes empresas y medianas empresas los créditos de los deudores que reportan atraso en el pago de sus créditos entre sesentauno y cientoveite días calendario de lo pactado. En el caso de los créditos a las pequeñas empresas, microempresas y de consumo se consideran los créditos de los deudores que registran atraso en el pago entre treintauno y sesenta días calendario. En cuanto a los créditos hipotecarios para vivienda, comprende los créditos de los deudores que muestran atraso en el pago de sus créditos entre sesentauno y cientoveite días calendarios de lo programado.

Créditos en Categoría Dudoso: Se encuentran en la categoría dudoso en el caso de los créditos institucionales, grandes empresas y medianas empresas los que reportan atrasos mayores entre cientoveituno y treientos sesentaicinco días. En el caso de los créditos a pequeñas empresas, microempresas y de consumo se consideran los créditos de los deudores que reportan atraso en el pago de sesentauno a cientoveite días calendario, mientras que en los créditos hipotecarios para vivienda corresponde a los créditos de los deudores que muestran atraso entre cientoveite y treientos sesentaicinco días calendario.

Créditos en Categoría Pérdida: Son considerados en esta categoría perdida los créditos corporativos, grandes empresas y medianas empresas los que presentan atrasos mayores a treientos sesentaicinco días. En el caso de los créditos a pequeñas empresas, microempresas y de consumo considera a los que tienen atraso mayor a cientoveite días calendario, mientras que en los créditos hipotecarios para vivienda comprende los créditos de los deudores que registran atraso en el pago de más de treientos sesentaicinco días calendario.

Créditos por Tipo: En cuanto a los tipos de créditos estos se clasifican en ocho tipos, los mismos que están sujetos a los siguientes criterios: nivel de ventas anuales del deudor, nivel de endeudamiento en el sistema financiero y destino del crédito.

Créditos Corporativos: Son los que se otorgan a personas jurídicas y para acceder tienen que cumplir ciertas exigencias, una de ellas es que sus ventas anuales tienen que superar los doscientos millones de soles en los dos últimos años, y debe estar de acuerdo a los estados financieros anuales auditados más recientes. Adicionalmente se consideran como corporativos a los créditos soberanos, a los créditos concedidos a bancos multilaterales de desarrollo, a entidades del sector público (incluyendo gobiernos locales y regionales), a intermediarios de valores, a empresas del sistema financiero, a los patrimonios autónomos de seguro de crédito y a fondos de garantía constituidos conforme a Ley.

Créditos a Grandes Empresas: Son los créditos otorgados a personas jurídicas y para acceder tienen que cumplir ciertas exigencias, una de ellas es tener con ventas anuales mayores a veinte millones de soles, pero no mayores a doscientos millones de soles en los dos últimos años o a deudores que hayan mantenido en el último año emisiones de instrumentos representativos de deuda en el mercado de capitales.

Créditos a Medianas Empresas: Los créditos medianas empresas se otorgan a personas jurídicas que tienen un endeudamiento total en el sistema financiero (SF) superior a trescientos mil soles en los últimos seis meses y no cumplen con las características para ser considerados como corporativos o grandes empresas. También se considera a los créditos otorgados a personas naturales que tengan un endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) superior a trescientos mil soles en los últimos seis meses, siempre que parte de dicho endeudamiento corresponda a pequeñas empresas o a microempresas.

Créditos a Pequeñas Empresas: Se otorgan créditos pequeñas empresas a los que tienen como destino financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para

vivienda) es superior a veinte mil soles, pero no mayor a trescientos mil soles en los últimos seis meses.

Créditos a Microempresas: Son todos aquellos créditos que financian actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento en el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a veinte mil soles en los últimos seis meses.

Créditos de Consumo no Revolvente: Son considerados créditos de consumo no revolvente los otorgados a personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial. Como su mismo nombre lo indica son para consumo.

Créditos Hipotecarios para Vivienda: Son aquellos créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas; sea que, estos créditos se otorguen por el sistema convencional de préstamo hipotecario, de letras hipotecarias o por cualquier otro sistema de similares características.

- **Créditos según Situación.** -Se encuentran:

Créditos Vigentes: Lo conforman todos créditos otorgados en sus distintas modalidades y cuyos pagos se encuentran al día de acuerdo a lo indicado en el plan de pagos y otros documentos firmados. La transferencia de los créditos no pagados se efectúa de acuerdo a lo señalado en la definición de créditos vencidos.

Créditos Refinanciados: Se considera créditos refinanciados o renovaciones a sus modalidades de créditos, a todos los que tienen dificultades en la capacidad de pago y ocasionan variaciones en los plazos y/o montos inicialmente pactados en el contrato de crédito.

Créditos Reestructurados: Se denomina crédito reestructurado al tratamiento que se otorga a un deudor de manera excepcional cuando existan desfases entre la fecha pactada inicialmente y el nuevo periodo de sus ingresos, no teniendo problemas en su capacidad de pago.

Créditos Vencidos: Se considerará como créditos vencidos a toda cuenta que no haya sido cancelada en fecha y después de la fecha de su vencimiento. Referente a los créditos corporativos, grandes empresas y medianas empresas, corresponde al saldo total de los créditos con un atraso mayor a quince días. En cuanto a los créditos a pequeñas empresas y microempresas, corresponde al saldo total de los créditos con un atraso mayor a treinta días. En los créditos de consumo, hipotecario para vivienda, arrendamiento financiero y capitalización inmobiliaria, corresponde a las cuotas impagas si el atraso es mayor a treinta días y menor a noventa días y al saldo total del crédito si el atraso supera los noventa días. En el caso de sobregiros en cuenta corriente, se considerará como crédito vencido a partir del día treinta y uno de otorgado el sobregiro.

Créditos en Cobranza Judicial: Se considerará créditos en cobranza judicial aquellos créditos que a su vencimiento se han agotado todas las acciones administrativas para su cobranza y recuperación, registrándose como crédito en cobranza judicial a partir de la fecha en que se inicia el proceso judicial.

Créditos Indirectos o Contingentes: Está integrado por las operaciones de crédito fuera de balance por las cuales la organización asume el riesgo crediticio ante el eventual incumplimiento de un deudor frente a terceras personas. Considera los avales otorgados, cartas fianza otorgadas, cartas de crédito y aceptaciones bancarias.

Depósitos del Público: Es un conjunto de depósitos efectuados por segmentos del mercado, es decir, depósitos recibidos principalmente de personas naturales. También se indica que son todas aquellas obligaciones con el público derivadas de la captación de efectivo mediante las diferentes modalidades y los depósitos recibidos por la prestación de servicios financieros diversos, los fondos captados de las entidades del

sector público, así como las cuentas que registran los gastos devengados por estas obligaciones que se encuentran pendientes de pago.

Depósitos Totales: Está integrada por la sumatoria de los ahorros a la vista, a plazo y compensación por tiempo de servicio (CTS).

Depósitos a la vista: Están consideradas las obligaciones con el público a la vista en la modalidad de depósitos en cuenta corriente, cuentas corrientes sin movimiento y cheques certificados; así como por los depósitos a la vista de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la sede principal, agencias y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales.

Depósitos de Ahorro: Son todas aquellas obligaciones con el público en la modalidad de ahorro y los depósitos de ahorro de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la sede principal, agencias y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales.

Depósitos a Plazo: Son todas aquellas obligaciones con el público en la modalidad de ahorro a plazo fijo, los depósitos por cuentas a plazo vencidos, las obligaciones con el público de carácter restringido y los depósitos a plazo de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la sede principal, agencias y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales.

Depósitos por Compensación de Tiempo de Servicio (CTS): Viene a ser la captación de efectivo en moneda nacional y extranjera por las empresas del sistema financiero, provenientes de los importes que les corresponde a los trabajadores por concepto de beneficios sociales, de acuerdo a la legislación laboral vigente.

Número de Depositantes: Viene a ser la cartera de ahorristas, integrada por personas naturales y jurídicas, que remite cada entidad financiera. Por lo tanto, el total podría estar sobreestimado, debido a que una persona puede tener varias cuentas de ahorros en diferentes instituciones financieras.

Número de Deudores: En el sistema financiero es igual a la cartera de créditos y está integrada a personas naturales y jurídicas que mantienen créditos en una institución financiera. Para clasificarlo se considera dos aspectos: a nivel entidad, donde el número total de deudores puede no ser igual a la suma de personas por tipo de crédito, en tanto que una persona puede tener más de un tipo de crédito y a nivel de sub sistema, donde se consolida la información de cada tipo de entidad, es decir, considera al deudor como único aún si éste tiene créditos de diferentes tipos y en diferentes instituciones financieras.

Número de Oficinas: Es la cobertura que tiene una institución financiera, y está integrada por la cantidad de agencias que tienen para captar ahorros y/o colocar créditos, ya sea en el país o en el extranjero.

Pasivo Total: Viene a ser el conjunto de obligaciones y compromisos que tiene una empresa por operaciones del giro del negocio derivadas de la captación de recursos del público en sus diversas modalidades, adeudados por créditos obtenidos, cuentas por pagar por diversos conceptos y por gastos incurridos, así como obligaciones con el Estado, con el personal y provisiones diversas. También se define como la suma total de las deudas que tiene una empresa con terceros o con socios, las mismas que incluye las deudas de corto y largo plazo.

Patrimonio Contable: Es el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que posee una institución, y es el resultado de la diferencia entre el activo y el pasivo. Comprende un patrimonio contable; la inversión de los accionistas o asociados, el capital adicional, las reservas, el capital en trámite, los resultados acumulados y el resultado neto del ejercicio.

Utilidad Neta: Es la ganancia obtenida por la empresa o institución al finalizar cada periodo contable o ejercicio, indicador que surge del Estado de Ganancias y Pérdidas.

Superintendencia de Banca y Seguros (2010). Define los siguientes indicadores financieros:

- **Calidad de Activos.** -se encuentran:

Activo Rentable / Activo Total (%): Es un indicador financiero que mide la proporción del activo que genera ingresos financieros.

Cartera Atrasada / Créditos Directos (%): Es un indicador que refleja el porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.

Cartera Atrasada MN / Créditos Directos MN (%): Es un indicador que refleja el porcentaje de los créditos directos en moneda nacional que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.

Cartera Atrasada ME / Créditos Directos ME (%): Este indicador nos proporciona información sobre el porcentaje de los créditos directos en moneda extranjera que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.

Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos (%): Mediante este indicador se mide el porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados.

Provisiones / Cartera Atrasada (%): Este indicador financiero nos permite medir el porcentaje de la cartera atrasada que se encuentran cubiertas por provisiones.

Créditos Directos / personal (Miles S/.): Mediante este indicador financiero se obtiene información sobre los montos promedio de créditos colocados por cada colaborador o empleado.

Depósitos / Número de Oficinas (Miles S/.): Mediante este indicador financiero se logra medir el monto promedio de depósitos captado en cada oficina o agencia. Para definir este indicador, se considera el total de depósitos. En cuanto a las oficinas, está integrada la sede principal, sucursales, agencias, oficinas informativas y locales compartidos, en el país y en el extranjero.

Gastos de Administración Anualizados / Activo Rentable Promedio (%): Este indicador financiero nos permite medir los gastos de los últimos doce meses en recurso humano, directorio, servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones por cada nuevo sol de activo rentable promedio de los últimos doce meses.

Gastos de Operación / Margen Financiero Total (%): Es un indicador financiero, que permite determinar el porcentaje de los ingresos netos que se destinan a gastos del recurso humano, directorio, servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones, depreciación y amortización. En ambas variables describen al valor acumulado en el año. El margen financiero total es igual al margen financiero bruto, más los ingresos por servicios financieros, menos los gastos por servicios financieros y más otros ingresos y gastos.

En Liquidez. Se encuentran:

Ratio de Liquidez (MN o ME) (%): Mediante esta ratio financiera se expresa el promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos, ya sea en moneda nacional o extranjera, dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo en moneda nacional o extranjera. Las instituciones financieras deben mantener una ratio mínima de 8% en moneda nacional y de 20% en moneda extranjera. Esta ratio no es aplicable en Edpymes.

Caja y Bancos / Obligaciones a la Vista (MN o ME) (%): Es un indicador financiero que permite determinar la capacidad de la empresa para afrontar sus depósitos a la vista en moneda nacional o extranjera con el efectivo disponible en moneda nacional o extranjera.

- **Rentabilidad.** Se encuentran:

Utilidad Neta Anualizada / Activo Total Promedio (ROAA) (%): Este indicador financiero permite medir la utilidad neta producida en los últimos doce meses con relación al activo total promedio de los últimos doce meses. En conclusión, se puede

decir lo bien que ha utilizado la institución financiera sus activos para generar utilidades.

Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio (ROAE) (%): Este indicador financiero permite medir la utilidad neta producida en los últimos doce meses con relación al patrimonio contable promedio de los últimos doce meses. Mediante este indicador, también logramos reflejar la rentabilidad que los accionistas han obtenido por su patrimonio en el último año. Variable que usualmente es tomada en cuenta para futuras decisiones de inversión y que además muestra la capacidad que tendría la empresa para autofinanciar su crecimiento vía capitalización de ganancias.

Ingresos Financieros / Ingresos Totales (%): Mediante este indicador financiero se logra reflejar la importancia relativa de la intermediación financiera en la generación de ingresos de la entidad. Además ambas variables se refieren al valor acumulado en el año.

Ingresos Financieros Anualizados / Activo Rentable Promedio (%): Este es un indicador financiero que permite medir el rendimiento implícito que recibe la entidad por el total de activo rentable promedio de los últimos doce meses.

- **Solvencia.** Se encuentran:

Ratio de Capital Global (%). Es una ratio financiera que nos permite obtener información sobre el patrimonio efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales (riesgo de crédito, de mercado y operacional).

Pasivo total / Capital Social + Reservas (N° veces): Esta ratio financiera nos permite medir el nivel de apalancamiento financiero de la empresa o entidad.

La Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú en su informe evolución y proyección de las principales cuentas e indicadores de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú, resume que:

Membresía. El Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito, al concluir el año 2013, estuvo representado por ciento sesenta y siete instituciones, las cuales brindaron productos y servicios a más de un millón ciento cuarenta mil familias, en las veinticuatro regiones del país, generando empleo a cuatro mil quinientas quince personas. El número de Coopacs se ha mantenido relativamente estable durante los últimos años, mientras que la membresía ha experimentado un crecimiento de 12,26%, respecto a 2012, y un incremento promedio anual superior al 5%, durante el último quinquenio. Cabe señalar que, sin considerar a la región Lima, la región Ayacucho destaca como la de mayor participación de la membresía con 19% (doscientos cuarenta y uno mil doscientos ochenta y siete) del total de socios del sistema, seguida por la Región San Martín con 10.6% (ciento treinta y cuatro mil seiscientos ochenta y ocho socios), Apurímac con el 8.1% (ciento dos mil novecientos sesenta y tres socios), Cusco con 7.6% (noventa y seis mil cuatrocientos sesenta y tres socios) y La Libertad con 4.8% (sesenta y mil novecientos once socios). La mayor cantidad de trabajadores se encuentra en la región Lima, con una participación de 27.3% (mil doscientos treinta y cuatro), seguida por la región Ayacucho con una participación de 13.2% (quinientos noventa y siete), y luego la región San Martín con 9.4% (cuatrocientos treinta y dos).

Principales cuentas e indicadores financieros. Se encuentran: **Activos, colocaciones y depósitos.** -Al 31 de diciembre de 2013, los saldos totales de los activos, colocaciones brutas y depósitos por regiones en el Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito fueron: seis mil ochocientos cincuenta y dos millones de soles, cinco mil trescientos cincuenta y uno millones de soles y cuatro mil novecientos veinte y ocho millones de soles, respectivamente. Las Coopacs con activos superiores a las 1500 unidades impositivas tributarias (UIT) explican el 97,15% de los activos totales del Sistema, acumulando seis mil seiscientos cincuenta y siete millones de soles, es decir registran un incremento de 24.91% respecto a diciembre de 2012. En el cuadro N°02 se puede apreciar la composición por región, tomando como referencia la sede de la Coopac. La evolución del saldo de los **activos totales** fue superior al 15% en el periodo 2009 - 2013; a diciembre 2013, ésta tasa promedio anual se ubicó en 24.91%. El crecimiento presentado es relativamente superior comparado con tasas de crecimiento de periodos anteriores. Por su parte, el crecimiento dinámico y prolongado de las colocaciones estuvo acompañado de los indicadores de gestión durante los últimos

años, con una tasa de crecimiento promedio de 25.33%. En cuanto a los **depósitos**, existe evolución del saldo, así como sus tasas de crecimiento durante el periodo 2009 - 2013. A diciembre 2013, ésta fue de S/. 4,928 millones, continuando con la tendencia favorable, debido a que los agentes económicos de todas las regiones del país impulsaron este crecimiento, compuesto principalmente por los depósitos a plazo, los cuales representan el 76.55% del total. En el último año, estos últimos experimentaron un crecimiento anual del 30.4%, seguidos por los de ahorro, con un crecimiento anual de 16.3%. El indicador disponible / depósitos fue 23% a diciembre 2013, encontrándose por encima del rango recomendado por la FENACREP a nivel global (20%); sin embargo, la tendencia ha sido decreciente durante el último año, ocurriendo lo mismo con el ratio disponible / activo total, ambos indicadores se vieron fuertemente influenciados por el crecimiento de los depósitos que, durante el último año, pasaron de tres mil ochocientos noventa y cinco millones de soles a cuatro mil novecientos veintiocho millones de soles a diciembre 2013, registrando un incremento de mil treinta y tres millones de soles. Esto se encuentra en correspondencia con lo experimentado en las instituciones del sistema financiero durante el mismo periodo.

Morosidad. El indicador de morosidad ha presentado un comportamiento decreciente durante los últimos años, encontrándose, a diciembre 2013, en un nivel de 4.83%, cifra inferior a la registrada en diciembre de 2012 (4.87%). Este resultado se debe al decrecimiento de la cartera vencida y al crecimiento de las colocaciones en categoría normal. Este indicador se encuentra dentro del rango recomendado por la Federación, es decir, menor al 5%. El nivel de protección, a diciembre 2013, fue 161.42%, mayoral registrado en diciembre 2012 (157.50%). Este indicador se encuentra por encima del mínimo recomendado por la Federación (> 130%).

Desempeño de la FENACREP. -Durante el año 2013, la familia de la FENACREP estuvo constituida por noventa instituciones cooperativas afiliadas, cuyos activos representan el 97% de todo el Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito. La FENACREP ha trabajado apoyada en sus tres pilares de acción institucional: representación y defensa, desarrollo y supervisión, teniendo en cuenta los siguientes fundamentos:

- Acto Cooperativo, respaldado por las doctrinas y principios cooperativos.
- Solidez, en base a los recursos depositados por la membresía.

- Rentabilidad, como reposición del valor del capital y diversificación de servicios en beneficio de la membresía.
- Ética e idoneidad, en el uso de la responsabilidad que los socios confían a los dirigentes elegidos.

Cooperativismo. -El Cooperativismo es una sistema socioeconómica que promueve la organización de las personas para satisfacer, de manera conjunta sus necesidades. El Cooperativismo es reciente, se remonta al siglo pasado y está presente en todos los países del mundo, les da la oportunidad a los seres humanos de escasos recursos tener una empresa de su propiedad junto a otras personas. Uno del objetivo es crear una sociedad justa, donde el hombre no sea explotado por el hombre. El cooperativismo, también es considerado como una doctrina, porque se rige por un conjunto de principios, normas y valores que orientan a las actividades humanas y sociales.

Valores Cooperativos: Las cooperativas se basan en los siguientes valores:

- ✓ **Ayuda mutua.** - a través de la ayuda mutua y la acción conjunta se puede conseguir más, especialmente aumentando la influencia colectiva en el mercado y ante los Gobiernos.
- ✓ **Responsabilidad.** -Los Cooperativistas, tienen la obligación de responsabilizarse por sus propios actos, los del conjunto de la actividad y por su impacto en la sociedad..
- ✓ **Transparencia.** -Los Cooperativistas y las Cooperativas deben de proporcionar información real y verdadera de sus operaciones a su Membresía, al Público y a los Gobiernos.
- ✓ **Igualdad.** -Las Cooperativas están basadas en la igualdad, la unidad básica es el socio que puede ser un individuo o una agrupación de individuos, los cuales tienen los mismos derechos y las mismas obligaciones, así como iguales oportunidades.
- ✓ **Equidad.** -Las Cooperativas deben distribuir equitativamente los beneficios entre sus miembros, en base a la contribución y no a la especulación, en base al trabajo y no a la posesión de los bienes de capital.
- ✓ **Solidaridad.** -Es el compromiso recíproco de ayuda mutua entre los miembros de una cooperativa, significa que los Cooperativistas y las Cooperativas se deben

mantener unidos, es aceptar que entre las Cooperativas existe un punto común, sin importar sus diferentes fines y diferentes contextos

Principios Cooperativos. -

- ✓ **Adhesión abierta y voluntaria.** -Las Cooperativas son organizaciones voluntarias, abiertas para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades que conlleva la membresía, sin discriminación de género, raza, clase social, posición política o religiosa.
- ✓ **Gestión democrática por parte de los Socios.** -Las Cooperativas son organizaciones democráticas controladas por sus miembros, quienes participan activamente en la fijación de las políticas y en la toma de decisiones.
- ✓ **Participación económica de los socios.** -Los miembros contribuyen de manera equitativa y controlan de manera democrática el capital de la Cooperativa, por lo menos una parte de ese capital es propiedad común de la Cooperativa.
- ✓ **Autonomía e independencia.** -Las Cooperativas son organizaciones autónomas porque tienen sus propias normas y reglas. Si entran en acuerdos con otras organizaciones (Incluyendo Gobiernos) u obtienen capital de fuentes externas, lo realizan en términos que aseguren el control democrático por parte de sus miembros y mantengan la autonomía de la Cooperativa.
- ✓ **Educación, formación e información.** -Las Cooperativas brindan educación y entrenamiento a sus miembros, a sus Dirigentes electos, Gerentes y Empleados; de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de sus Cooperativas.
- ✓ **Cooperación entre Cooperativas.** -Las Cooperativas sirven a sus miembros más eficazmente y fortalecen el Movimiento Cooperativo, trabajando de manera conjunta por medio de estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.
- ✓ **Compromiso con la comunidad.** -La Cooperativa trabaja para el desarrollo sostenible de su comunidad por medio de políticas aceptadas por sus miembros.

Cooperativas. -Es la reunión de las personas con un fin común: La ayuda mutua. También se indica que es la expresión concreta y real del sistema cooperativo.

Cooperativa de Ahorro y Crédito. -Empresa cooperativa que brinda servicios financieros de carácter solidario, constituida en forma libre y voluntaria para satisfacer

necesidades comunes. Su vida institucional se desenvuelve en el marco doctrinario de los principios y valores cooperativos mundialmente aceptados, así como observando y respetando las disposiciones legales vigentes emitidas para la actividad financiera

Importancia. –Porque satisface la necesidad de dinero a sus asociados, mediante los diferentes productos crediticios con tasas atractivas y en condiciones ventajosas para atender problemas de trabajo, salud, vivienda, educación, entre otros.

Las Cooperativas se clasifican en:

- ✓ **Cooperativas de Orden Abiertas.** –Está integrado por socios(a) de diferentes clases sociales y captan dinero del público en general.
- ✓ **Cooperativas de Orden Cerradas.** -Está integrado por socios(a) que pertenecen a un perfil socioeconómico, colocando sus créditos y captando solo a ellos.

1.4. Formulación del problema

1.4.1. Problema general

¿Cuál es el nivel de crecimiento Económico - Financiero de las COOPACS de la Región San Martín en los últimos cinco años?

1.4.2. Problemas específicos

- ¿Cuál fue el nivel de crecimiento de los Activos y Colocaciones de las COOPACS de la Región San Martín en los últimos cinco años?
- ¿Cuál fue el nivel de crecimiento de las Captaciones y Patrimonio de las COOPACS de la Región San Martín en los últimos cinco años?
- ¿Cuál fue el nivel de crecimiento de la Utilidad de las COOPACS de la Región San Martín en los últimos cinco años?
- ¿Cuál fue el nivel de crecimiento del número de Empleados, Oficinas y Socios de las COOPACS de la Región San Martín en los últimos cinco años?
- ¿Cuál fue el comportamiento los indicadores de Liquidez, Solvencia-Endeudamiento y Rentabilidad de las COOPACS de la Región San Martín en los últimos cinco años?

1.5. Justificación del estudio

La tesis se justifica en base a la importancia del crecimiento económico y financiero que han venido teniendo en el periodo 2009 - 2013 las cooperativas de ahorro y crédito de la Región San Martín.

Perspectiva Social: El presente trabajo de investigación beneficiará a los responsables de la administración y control de las cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, puesto que permitirá contar con información en cuanto al crecimiento económico de las mismas, ello permitirá establecer estrategias que permitan mantener el crecimiento de las Coopacs observados durante el periodo 2009 - 2013; contribuyendo al logro de sus metas y objetivos empresariales establecidas. Asimismo, admitirá desarrollar investigaciones futuras similares con el tema en investigación.

Teórica: El presente trabajo de investigación, permitirá ahondar en conocimientos sobre definiciones en cuanto a las dimensiones de las variables de estudio; es decir, amplio estudio del significado y análisis del crecimiento económico de las Coopacs: evolución de las colocaciones, evolución de las captaciones, evoluciones de sus activos, patrimonio y resultados. Por lo mismo, se recopiló como marco teórico el estudio amplio del término “crecimiento” **Penrose** (1962). **Perroux** (1963). Asimismo, para la variable Crecimiento Económico y Financiero, se ha considerado la teoría desde el punto de vista empresarial, teoría del autor **Weinzimmer et al.** (1998), quien manifiesta que el crecimiento organizacional se refleja a través de las siguientes variables: Activos, ventas, recursos propios (patrimonio), beneficios, número de empleados y cobertura.

Práctica: El presente trabajo de investigación ayudará a resolver el desconocimiento del crecimiento económico de las Cooperativas de ahorro y crédito de la Región de San Martín, Asimismo el presente estudio da certeza cualitativa y cuantitativamente de los mismos a los responsables de la gestión empresarial de las Coopacs.

Metodológica: En el presente trabajo se aplicó la metodología de la investigación científica parametrada teniendo en cuenta los pasos para lograr demostrar la validez de la hipótesis de investigación para lo cual primero se describió la realidad problemática de las Coopacs y posteriormente formular el problema de investigación, estableciendo

un objetivo general que nos permitió desarrollar cada uno de los objetivos específicos de tal manera que se obtengan resultados que permitan contrastar la hipótesis de investigación. Se utilizaron instrumentos de recolección de datos como el análisis documental, la guía de observación, las aplicaciones de todos valieron para desarrollar los objetivos y posteriormente dar las conclusiones y recomendaciones de la investigación.

1.6. Hipótesis

1.6.1. Hipótesis general

El nivel de crecimiento económico y financiero de las COOPACS de la Región San Martín fue Alto en los últimos cinco años.

1.6.2. Hipótesis específicas.

- Los activos y colocaciones de las COOPACS de la Región San Martín, mostraron un nivel de crecimiento mayor al 100%, durante los últimos cinco años
- Las captaciones y patrimonio de las COOPACS de la Región San Martín, mostraron un nivel de crecimiento superior al 100%, durante los últimos cinco años.
- El nivel de crecimiento de la Utilidad de las COOPACS de la Región San Martín, fue mayor al 50%, durante en los últimos cinco años.
- El nivel de crecimiento del número de Empleados, Oficinas y Socios de las COOPACS de la Región San Martín ha sido mayor al 50%, durante los últimos cinco años.
- Los indicadores de Liquidez, Solvencia-Endeudamiento y Rentabilidad de las COOPACS de la Región San Martín, muestran un comportamiento favorable en los últimos cinco años.

1.7. Objetivos

1.7.1. General

Determinar el nivel de crecimiento económico - financiero de las COOPACS de la Región San Martín, en los últimos cinco años.

1.7.2. Específicos

- Determinar el nivel de crecimiento de los Activos y Colocaciones de las COOPACS de la Región San Martín, durante los últimos cinco años

- Determinar el nivel de crecimiento de las Captaciones y Patrimonio de las COOPACS de la Región San Martín, durante los últimos cinco años.
- Determinar el nivel de crecimiento de la Utilidad de las COOPACS de la Región San Martín, durante los últimos cinco años.
- Determinar el nivel de crecimiento del número de Empleados, Oficinas y Socios de las COOPACS de la Región San Martín, durante los últimos cinco años.
- Determinar el comportamiento de los indicadores de liquidez, solvencia- endeudamiento y rentabilidad de las COOPACS de la Región San Martín, durante los últimos cinco años.

II. METODO

2.1. Diseño de investigación

Para el desarrollo de la investigación se utilizó el diseño no experimental, transversal, y descriptivo, porque, se describe la variable de estudio en un momento determinado, se ha recogido información de manera independiente sobre la variable y estudiado su comportamiento, correspondiéndole el diseño siguiente:

M - O

Dónde:

M: Coopacs de la Región San Martín.

O: Crecimiento económico y financiera.

2.2. Variables, operacionalización.

Variable.

Crecimiento económico y financiero

Operacionalización.

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
<u>Independiente</u>					
CRECIMIENTO ECONOMICO Y FINANCIERO	Por crecimiento y posición económica se entiende la capacidad de generar beneficios, rentabilidad, generar utilidades durante un período determinado, de ahí que se identifica como el motor de la empresa; igualmente, el crecimiento y la posición financiera se identifica con la capacidad de afrontar y atender al conjunto de pasivos y obligaciones financieras a cualquier plazo, por lo que se considera puede integrar por tanto, dos dimensiones diferentes, liquidez y endeudamiento. Es decir, que una empresa haya crecido y/o aumentado sus ventas, sus activos, patrimonio, sus beneficios, sus empleados, su ámbito geográfico cubierto. (Penrose, 1962)	La situación económica se refiere a lo patrimonial. Se tiene buena situación económica cuando el patrimonio es importante. El patrimonio es la diferencia entre activo y pasivo. La situación financiera se refiere a la liquidez. Se tiene buena situación financiera cuando se cuenta con abundantes medios de pago. Se evaluará si las COOPACS durante el periodo de estudio, han crecido y/o aumentado sus colocaciones, sus activos, captaciones, patrimonio, sus utilidades, sus empleados, su ámbito geográfico cubierto, y análisis de los indicadores principales.	ACTIVOS	Disponible - Cuentas por cobrar	Likert: Muy bajo Bajo Regular Alto Muy alto
				Inmuebles	
				Otros activos	
			COLOCACIONES	Creditos vigentes	
				Creditos vencidos	
				Creditos en cobranza judicial	
			CAPTACIONES	Obligaciones a la vista	
				Cuentas de ahorro	
				Depositos a plazo fijo	
			PATRIMONIO	Capital	
				Reservas	
				Resultados	
			RESULTADOS	Utilidades	
			EMPLEADOS	Nº de empleados hombres	
				Nº de empleados mujeres	
			COBERTURA	No de oficinas	
				Nº de Socios	
			RATIOS FINANCIEROS	Liquidez	
				Solvencia - Endeudamiento	
				Rentabilidad	

2.3. Población y muestra

Población

La población estuvo representada por las cuatro (4) Cooperativas de la Región de San Martín: Coopac Tocache, Coopac San Martín, Coopac Santo Cristo de Bagazán y Coopac La Progresiva, las mismas que están reconocidas por la FENACREP y la SBS, forman parte del estudio, conjuntamente con todo el acervo documentario, relacionado al presente trabajo de investigación.

Muestra

Se consideró el total de la población en estudio; es decir, la muestra es cien por ciento muestral.

Para elegir el tamaño de la muestra se utilizó el muestreo no probabilístico por conveniencia, está conformada por las cuatro (a) cooperativas de la Región de San Martín: Coopac Tocache, San Martín, Santo Cristo de Bagazán y la Progresiva.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.

TECNICAS	INSTRUMENTOS	ALCANCE	FUENTE/INFORMANTE
Fichaje	Fichas de texto: es una forma para organizar la información documental usada en los trabajos de investigación de cualquier tipo. Se utiliza para recopilar, resumir o anotar los contenidos de las fuentes o datos utilizados en la investigación.	Marco teórico, antecedentes de la investigación	Libros Investigaciones Revistas.
Análisis Documental	Ficha de Registro de Datos: Es un instrumento que sirve para recolectar datos de fuentes secundarias. Libros, boletines, revistas, folletos, y periódicos, es útil para recolectar datos sobre las variables de interés.	Evaluar, conocer el crecimiento económico y financiero de las Coopacs de la Región de San Martín.	Estados financieros, informes, notas a los EEFF - área de contabilidad

2.5. Método de análisis de datos

Los datos obtenidos mediante la aplicación de las técnicas e instrumentos antes indicados, recurriendo a los informantes o fuentes también ya indicados; fueron incorporados o ingresados al programa computarizado Excel, estos datos fueron tratados mediante tablas de frecuencia y gráficos con sus correspondientes análisis e interpretaciones: Tablas de frecuencia: la información es presentada de forma desagregada en categorías. Asimismo, mediante gráficos: permitiendo que en forma simple y rápida se observen las características de los datos de las variables de estudio. Presentándolos en gráficos de barra.

Para el presente trabajo de investigación se aplicó la metodología de la estadística descriptiva, que consistió en la distribución de frecuencias, medidas de tendencia central, asimetría; asimismo para la contrastación de la hipótesis se aplicó la estadística descriptiva, porque se recolectó, ordenó, analizó y representó mediante tablas y gráficos determinando porcentajes, promedios en el estudio de la presente investigación.

II. RESULTADOS

Tabla 1

Nivel de crecimiento de los **ACTIVOS** de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

ACTIVOS	2009	2010	2011	2012	2013			
Disponible	33,119,397	40,607,497	46,638,373	48,070,026	78,718,101			
Inversiones	183,192	138,178	167,627	232,875	882,984			
Cartera de Créditos	169,260,747	206,444,765	267,869,605	317,603,347	335,979,489	Periodo	% de Crec.	Increment. S/.
Cuentas por Cobrar	308,166	309,502	475,325	846,317	669,750	Dic-09 / Dic-13	100.78%	222,548,787
Bienes Realizables	245,657	306,184	298,894	491,991	1,436,765	Dic-10 / Dic-13	66.76%	177,495,259
Inmuebles Maquinaria y Equipo	15,651,927	16,375,484	16,945,214	19,515,407	23,398,567	Dic-11 / Dic-13	32.65%	109,121,673
Otros Activos	2,060,197	1,701,201	1,861,359	3,163,115	2,292,414	Dic-12 / Dic-13	13.71%	53,454,992
Total Activos	220,829,283	265,882,811	334,256,397	389,923,078	443,378,070			
Crec. Anual		20%	26%	17%	14%			
Tasa promedio	19.12%							

Fuente.-Fuente.-Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín

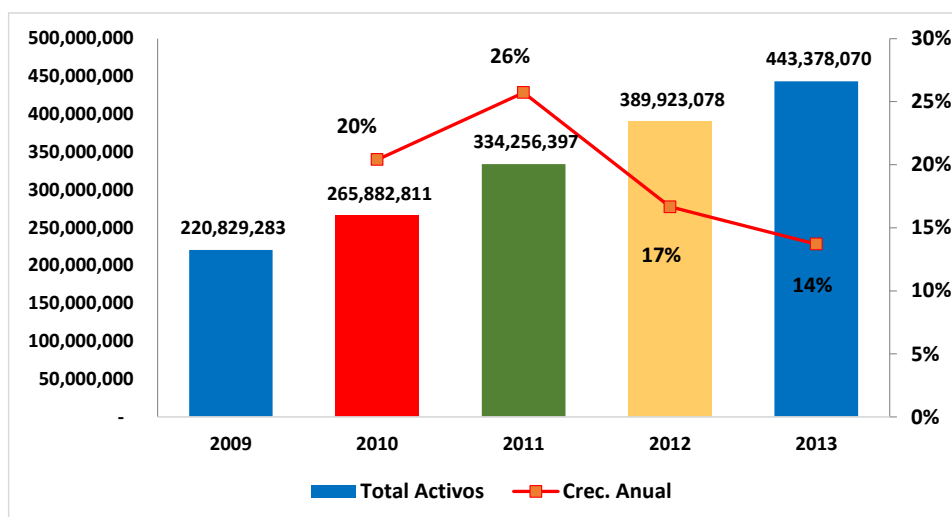


Figura 1

Nivel de crecimiento de los **ACTIVOS** de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

Fuente. -Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín

Interpretación:

En la tabla y gráfico N° 1 se muestran las tasas de crecimiento de los últimos años; por ejemplo, entre diciembre del 2009 y del 2013, se registra un crecimiento de 100.78%. Entre diciembre del 2010 y del 2013, se muestra un crecimiento de 66.76%, y entre diciembre del 2011 y del 2013, se registra un incremento de 32.65%. Dichos resultados muestran el fuerte dinamismo que experimentan los activos totales.

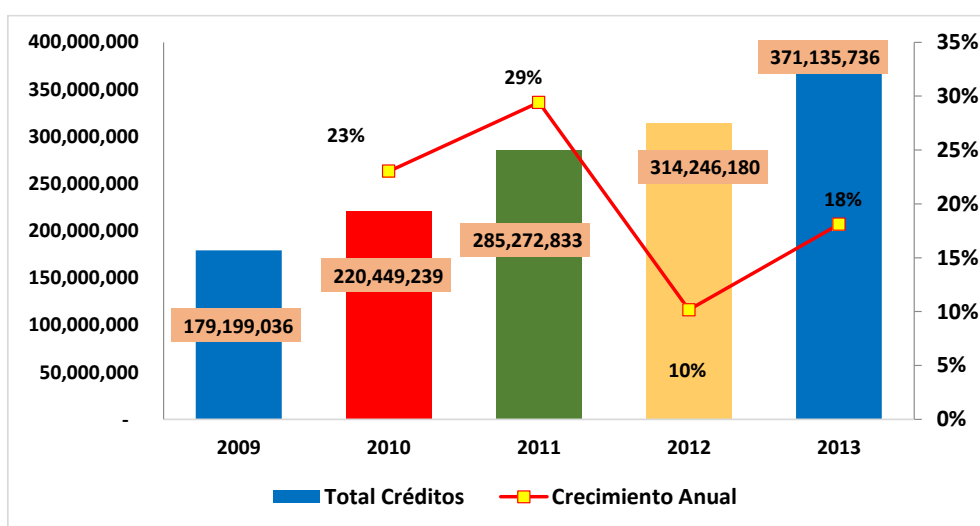
La tasa promedio de crecimiento anual de los activos de las COOPACS de la Región San Martín ha reportado 19.12%.

Tabla 2

Nivel de crecimiento de las COLOCACIONES de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

CREDITOS	2009	2010	2011	2012	2013			
Créditos Vigentes	167,012,580	204,403,906	270,354,629	296,561,185	339,022,011			
Créditos Refinanciados	2,508,841	4,277,189	4,106,736	5,218,482	9,326,940	Periodo	% de Crec.	Increment. S/.
Créditos Vencidos	5,833,031	6,836,389	5,909,367	8,059,093	13,724,944	Dic-09 / Dic-13	107.11%	191,936,700
Créditos en Cobranza Judicial	3,844,584	4,931,755	4,902,101	4,407,420	9,061,841	Dic-10 / Dic-13	68.35%	150,686,497
Total Créditos	179,199,036	220,449,239	285,272,833	314,246,180	371,135,736	Dic-11 / Dic-13	30.10%	85,862,903
Crecimiento Anual		23%	29%	10%	18%	Dic-12 / Dic-13	18.10%	56,889,556
Tasa promedio	20.17%							

Fuente.- Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la Región de San Martín.

**Figura 2**

Nivel de crecimiento de las COLOCACIONES de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

Interpretación:

En la tabla y gráfico N° 2 se observan diferentes tasas de crecimiento para diferentes años, así por ejemplo, entre diciembre del 2009 y del 2013, han logrado una tasa del 107,11%, mientras que entre diciembre del 2010 y del 2013 obtuvieron una tasa del 68,35%; entre diciembre del 2011 y del 2013, se ha obtenido una tasa del 30.10% y, finalmente, en el último año (2013) lograron obtener una tasa del 7.81%.

Un dato importante es que en solo dos años han incrementado en 30% el total de colocaciones, así como en tan sólo cuatro años se ha duplicado la cantidad de créditos.

La tasa promedio de crecimiento anual de las colocaciones de las COOPACS de la Región San Martín ha reportado 20.17%.

Tabla 3

Nivel de crecimiento de las CAPTACIONES de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

Captaciones	2009	2010	2011	2012	2013	Periodo	% de Crec.	Increment. S/.
Cuentas de Ahorro	45,165,289	65,846,666	86,123,719	72,462,120	74,908,613	Dic-09 / Dic-13	104.44%	135,288,842
Cuentas a Plazo	84,367,231	103,625,128	125,633,362	149,175,890	189,912,749	Dic-10 / Dic-13	56.26%	95,349,568
Total Captaciones	129,532,520	169,471,794	211,757,081	221,638,010	264,821,362	Dic-11 / Dic-13	25.06%	53,064,281
Crecimiento Anual		31%	25%	5%	19%	Dic-12 / Dic-13	19.48%	43,183,352
Tasa promedio	20%							

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la Región de San Martín.

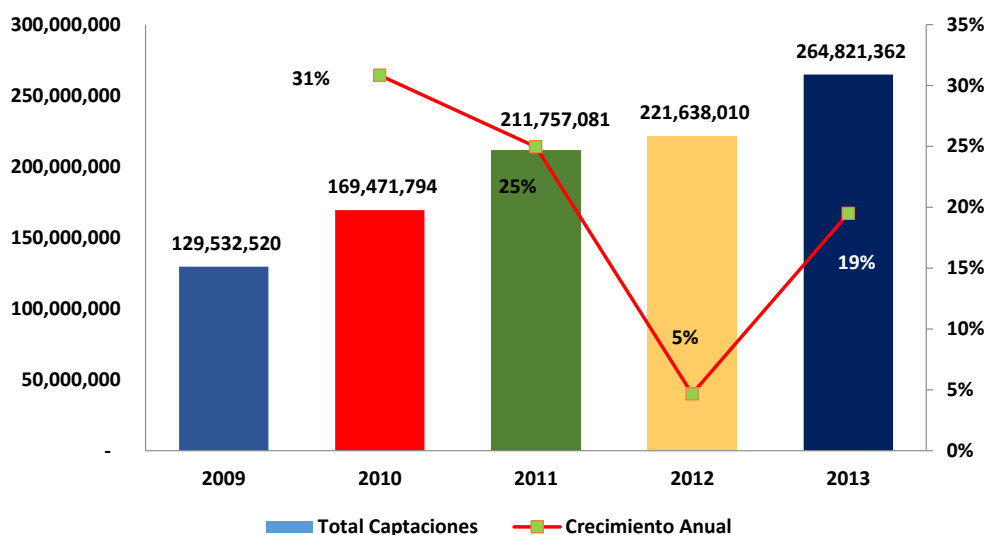


Figura 3

Nivel de crecimiento de las CAPTACIONES de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

Interpretación:

En el cuadro y gráfico N° 3 se presenta las tasas de crecimiento en los últimos años, como se puede observar los resultados muestran que en el 2013 han crecido en 19.48%. Asimismo, en 25.06% si se compara con los resultados del 2011. Un resultado aún más favorable, es la tasa de crecimiento de los tres últimos años, reportando un 56.26%;

además, se puede observar que las Coopacs han crecido 104.44% con respecto a los resultados del año 2009.

En el gráfico N° 3 se observa la evolución de las captaciones con su respectiva tasa de variación anual, durante los cuatro últimos años. Al respecto, las tasas de crecimiento han permanecido alrededor del 20% en los últimos cuatro años, ello debido a la confianza que les tienen los socios a las cooperativas de la Región San Martín.

La tasa promedio de crecimiento anual de captaciones de las COOPACS de la Región San Martín ha reportado el 20 %.

Tabla 4

Nivel de crecimiento del PATRIMONIO de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

PATRIMONIO	2009	2010	2011	2012	2013			
Capital Social	32,547,130	37,297,414	42,712,599	50,413,394	58,046,606			
Capital Adicional	36,912	800,121	800,121	2,206,900	2,206,899			
Reservas	12,997,918	16,924,531	21,367,018	28,532,305	36,492,376	Periodo	% de Crec.	Increm. S/.
Ajustes al Patrimonio	-	-	37,800	1,765,525	1,743,461	Dic-09 / Dic-13	106.17%	57,065,498
Resultados Acumulados	-	-	-	402,048	-	Dic-10 / Dic-13	76.76%	48,121,436
Resultado Neto del Ejercicio	8,164,688	7,668,644	13,215,648	15,683,002	12,322,804	Dic-11 / Dic-13	41.82%	32,678,960
Total Patrimonio	53,746,648	62,690,710	78,133,186	99,003,174	110,812,146	Dic-12 / Dic-13	11.93%	11,808,972
Crecimiento Anual		17%	25%	27%	12%			
Tasa promedio	20%							

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

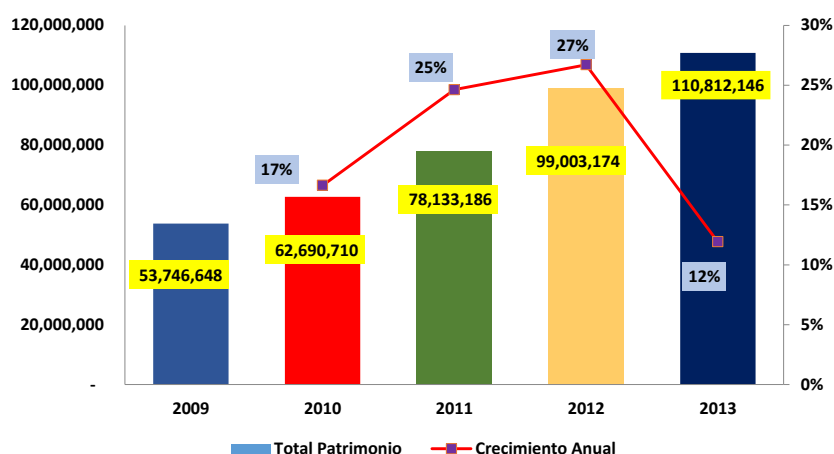


Figura 4

Nivel de crecimiento del PATRIMONIO de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

Interpretación:

En la tabla y gráfico N° 4 se puede observar la evolución del patrimonio y tasa de crecimiento anual. Los resultados muestran que entre diciembre del 2009 y del 2013, han logrado una tasa del 106.17%, mientras que, entre diciembre del 2010 y del 2013 obtuvieron una tasa del 76.76%; entre diciembre del 2011 y del 2013, se ha obtenido una tasa del 41.82% y, finalmente, en el último año (2013) lograron obtener una tasa del 11.93%.

La tasa promedio de crecimiento anual del patrimonio de las COOPACS de la Región San Martín, ha reportado un crecimiento de 20%.

Tabla 5

Nivel de crecimiento de las UTILIDADES de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

Utilidad	2009	2010	2011	2012	2013			
CAC Tocache	816,068	547,663	1,603,850	1,726,478	1,129,195			
CAC San Martin de Porres	2,980,658	3,418,602	6,009,923	7,213,369	5,669,280	Periodo	% de Crec.	Increment. S/.
CAC Santo Cristo de Bagazan	4,367,962	3,702,379	5,601,875	6,384,589	5,131,333	Dic-09 / Dic-13	50.93%	4,158,116
CAC La Progresiva	-	-	-	358,566	392,996	Dic-10 / Dic-13	60.69%	4,654,160
Total Utilidad	8,164,688	7,668,644	13,215,648	15,683,002	12,322,804	Dic-11 / Dic-13	-6.76%	-892,844
Crecimiento Anual		-6%	72%	19%	-21%	Dic-12 / Dic-13	-21.43%	-3,360,198
Tasa promedio	16%							

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

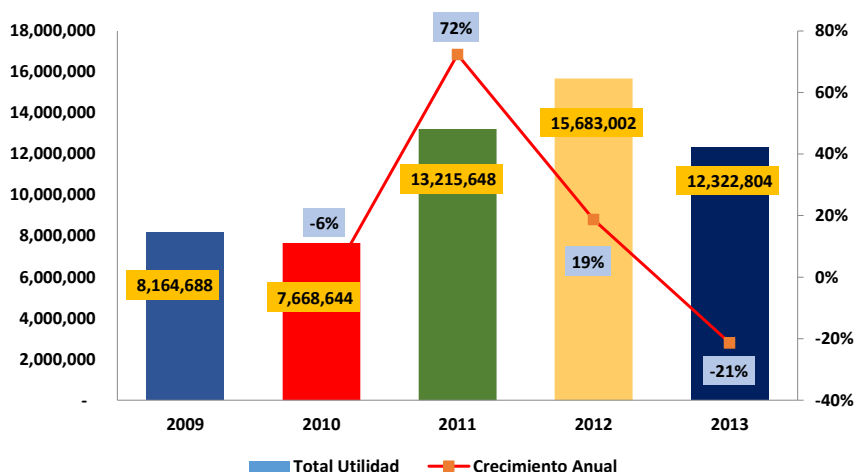


Figura 5

Nivel de crecimiento de las UTILIDADES de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

Fuente. - Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín

Interpretación:

En la tabla y gráfico N° 5 se puede observar la evolución de las utilidades obtenidas por las Coopacs de la Región de San Martín, tasa de crecimiento anual. Los resultados muestran que entre diciembre del 2009 y del 2013, han logrado una tasa del 50.93%, mientras que entre diciembre del 2010 y del 2013 obtuvieron una tasa del 60.69%; entre diciembre del 2011 y del 2013, han decrecido en -6.76 y, finalmente, en el último año 2013, las utilidades se redujeron en un -21.43%.

La tasa promedio de crecimiento anual de las utilidades de las COOPACS de la Región San Martín ha reportado un crecimiento de 16%.

Tabla 6

Nivel de crecimiento del N° de EMPLEADOS de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

N° de Empleados	2009	2010	2011	2012	2013	Periodo	% de Crec.	Increment. S/.
Hombres	158	182	212	221	244	Dic-09 / Dic-13	63.32%	164
Mujeres	101	115	132	153	179	Dic-10 / Dic-13	42.42%	126
Total Empleados	259	297	344	374	423	Dic-11 / Dic-13	22.97%	79
Crecimiento Anual		15%	16%	9%	13%	Dic-12 / Dic-13	13.10%	49
Tasa promedio	13%							

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

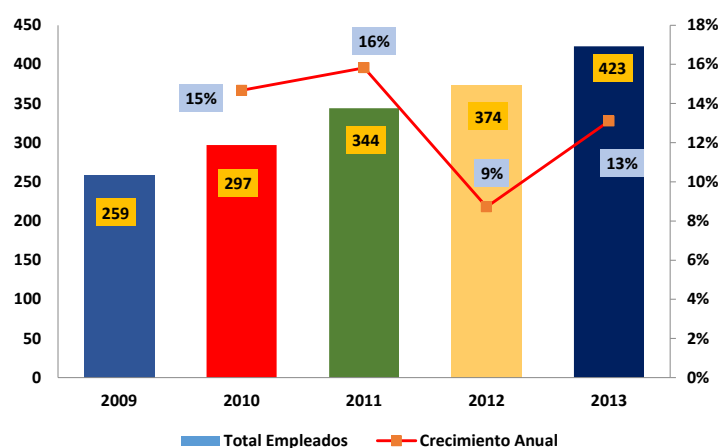


Figura 6

Nivel de crecimiento del N° de EMPLEADOS de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

Interpretación:

En la tabla y gráfico N° 6 se puede observar la evolución del número de empleados de las Coopacs de la Región de San Martín, tasa de crecimiento anual. Los resultados muestran que entre diciembre del 2009 y del 2013, han logrado un crecimiento de número de empleados de 259 a 423, crecimiento de 63.32%, mientras que entre diciembre del 2010 y del 2013 42.42%; entre diciembre del 2011 y del 2013, se ha obtenido una tasa del 22.97% y, finalmente, en el último año (2013) lograron obtener una tasa del 13.10%.

La tasa promedio de crecimiento anual del número de empleados de las COOPACS de la Región San Martín, ha reportado un crecimiento de 13%.

Tabla 7

Nivel de crecimiento del N° de OFICINAS de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

N° de Oficinas	2009	2010	2011	2012	2013			
CAC Tocache	6	6	6	6	6			
CAC San Martín de Porres	9	9	11	11	11	Periodo	% de Crec.	Increment. N°
CAC Santo Cristo de Bagazan	7	7	9	10	10	Dic-09 / Dic-13	27.27%	6
CAC La Progresiva	0	1	1	1	1	Dic-10 / Dic-13	21.74%	5
Total N° de Oficinas	22	23	27	28	28	Dic-11 / Dic-13	3.70%	1
Crecimiento Anual		4.55%	17.39%	3.70%	0.00%	Dic-12 / Dic-13	0.00%	-
Tasa promedio	6.41%							

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

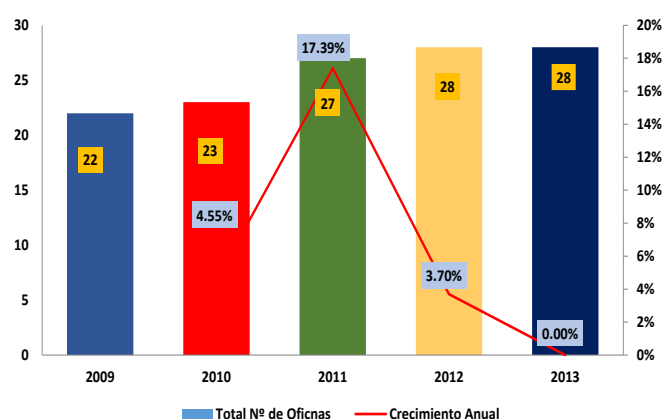


Figura 7

Nivel de crecimiento del N° de OFICINAS de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

Interpretación:

En la tabla y gráfico N° 7 se puede observar la evolución del N° de oficinas de las Coopacs de la Región de San Martín, tasa de crecimiento anual. Los resultados muestran que entre diciembre del 2009 y del 2013, han logrado un crecimiento de N° de oficinas de 22 a 28, crecimiento de 27.27%, mientras que entre diciembre del 2010 y del 2013 21.74%; entre diciembre del 2011 y del 2013, se ha obtenido una tasa del 3.70% y, al finalizar el último año 2013, no se observa incremento del n° de oficinas.

La tasa promedio de crecimiento anual del número de oficinas de las COOPACS de la Región San Martín, ha reportado un crecimiento de 6.41%.

Tabla 8

Nivel de crecimiento del N° de SOCIOS de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

Nº de Socios	2009	2010	2011	2012	2013			
CAC Tocache	12,337	13,235	14,140	15,601	17,063			
CAC San Martin de Porres	39,903	41,842	44,316	47,960	50,681	Periodo	% de Crec.	Increment. Nº
CAC Santo Cristo de Bagazan	41,307	45,831	53,307	60,570	66,134	Dic-09 / Dic-13	43.98%	41,141
CAC La Progresiva	0	518	731	802	810	Dic-10 / Dic-13	32.79%	33,262
Total Socios	93,547	101,426	112,494	124,933	134,688	Dic-11 / Dic-13	19.73%	22,194
Crecimiento Anual		8.42%	10.91%	11.06%	7.81%	Dic-12 / Dic-13	7.81%	9,755
Tasa promedio	9.55%							

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

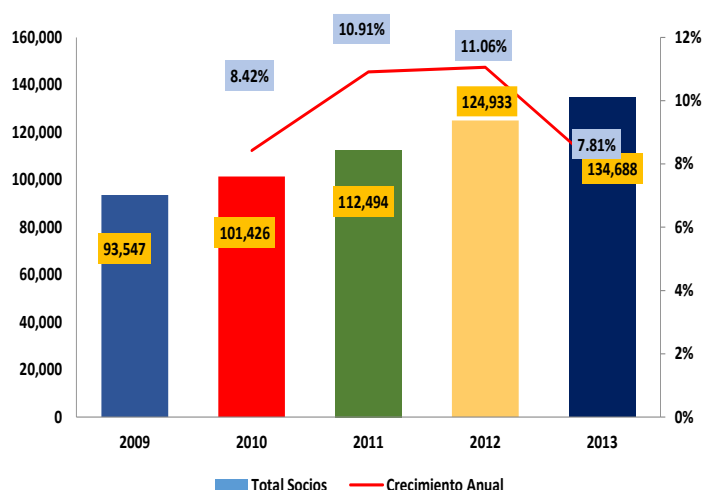


Figura 8

Nivel de crecimiento del N° de SOCIOS de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

Interpretación:

En la tabla y gráfico N° 8 se puede observar la evolución del N° de Socios de las Coopacs de la Región de San Martín, tasa de crecimiento anual. Los resultados muestran que entre diciembre del 2009 y del 2013, han logrado un crecimiento de N° de socios de 93,547 a 134,688, crecimiento de 43.98%, mientras que entre diciembre del 2010 y del 2013 32.79%; entre diciembre del 2011 y del 2013, se ha obtenido una tasa del 19.73% y, finalmente, en el último año (2013) lograron obtener una tasa del 7.81%.

La tasa promedio de crecimiento anual del número de socios de las COOPACS de la Región San Martín, ha reportado un crecimiento un 9.55%.

Tabla 9

Comportamiento de los indicadores de LIQUIDEZ de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013) .

LIQUIDEZ	2009	2010	2011	2012	2013
Disponible / Depósitos	25.57%	23.96%	22.02%	21.69%	29.72%
Disponible / Activo Total	15.00%	15.27%	13.95%	12.33%	17.75%

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

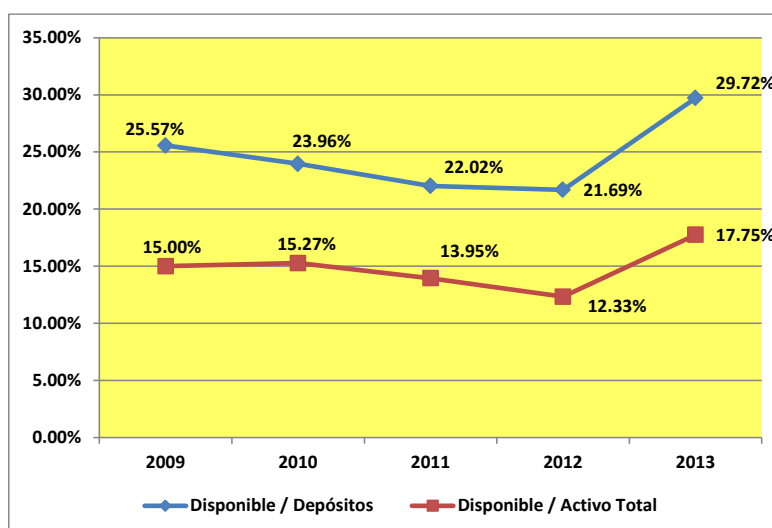


Figura 9

Comportamiento de los indicadores de LIQUIDEZ de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

Interpretación:

El ratio de liquidez **disponible/depósitos** a diciembre trece fue de 29.72%, aumentando en 8.04% con relación al ratio obtenido a diciembre doce donde alcanzó el 21.69%; dicho indicador muestra que las Coopacs de la Región de San Martín tiene la suficiente capacidad para enfrentar sus obligaciones contraídas. Entre diciembre 09 y del 2013 esta ratio incremento en 4.16 puntos porcentuales.

Ahora, el ratio **disponible/activos**, al mes de diciembre trece, fue de 17.75%, dicho resultado muestra también un aumento de 5.43% con relación al mismo periodo del año pasado, cuyo resultado fue de 12.33%. Entre diciembre nueve y diciembre trece este ratio incremento en 2.75 puntos porcentuales.

Tabla 10

Comportamiento de los indicadores de SOLVENCIA de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

SOLVENCIA	2009	2010	2011	2012	2013
Cap Social + Cap Adic. / Depósitos	25.16%	22.48%	20.55%	23.74%	22.75%
Cap Social + Cap Adic. / Activo Total	5.90%	6.67%	6.63%	7.88%	8.73%
Reservas / Activo Total	5.89%	6.37%	6.39%	7.32%	8.23%
Reservas / Capital Social	39.94%	45.38%	50.03%	56.60%	62.87%

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

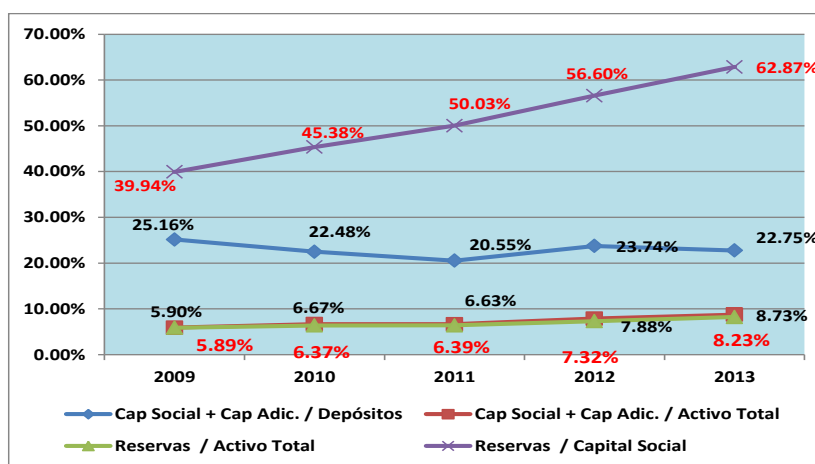


Figura 10

Comportamiento de los indicadores de SOLVENCIA de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

Interpretación.

El ratio **capital social + Cap. Adic. /depósitos** fue de 22.75%; este índice se ha contraído en 0.99% en comparación a diciembre doce, en que la tasa llegó a 23.74%. Entre diciembre nueve y diciembre trece este ratio se redujo 2.4 puntos porcentuales.

El ratio de **capital social+ Cap. Adic./activo total**, presenta el nivel de participación del capital, a diciembre trece, con un nivel del 8.73%, incrementando en un0.84% con relación a diciembre doce. Esto se debe a que el capital total de las Coopacs de la Región San Martín ha crecido. Entre diciembre nueve y diciembre trece este ratio incremento en 2.83 puntos porcentuales.

El ratio **reservas/activo total**, este ratio demuestra que al finalizar diciembre trece, las reservas representan el 8.23% del total de activos, nivel que está por encima del sector de las Coopacs a nivel nacional (4.62%).

Entre diciembre nueve y diciembre trece este ratio se incrementó en 2.34 puntos porcentuales.

El ratio **reserva/capital social** a diciembre trece fue de 62.87%, mejorando la protección del capital socios (aportaciones) ante eventuales pérdidas económicas. Entre diciembre nueve y diciembre trece este ratio se incrementó en 22.93 puntos porcentuales.

Tabla 11

Comportamiento de los indicadores de ENDEUDAMIENTO de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

ENDEUDAMIENTO	2009	2010	2011	2012	2013
Pasivo Total / Activo Total	75.66%	76.42%	76.00%	74.39%	75.01%
Pasivo Total / Patrimonio Neto (Veces)	3.11	3.24	3.25	2.93	3.00

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

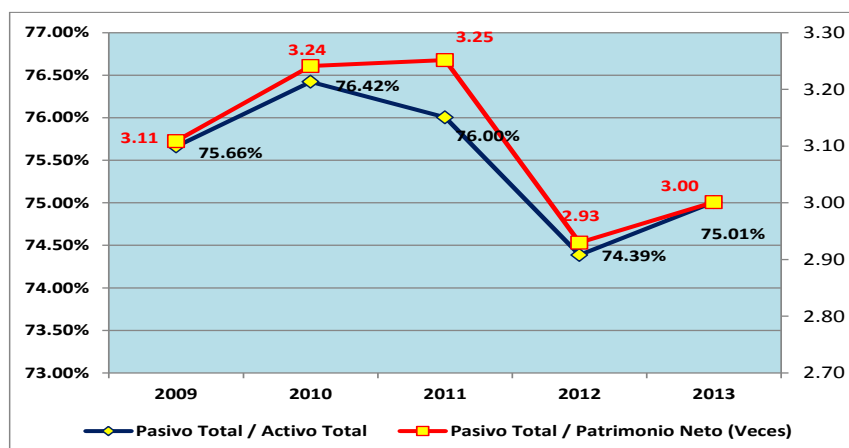


Figura 11

Comportamiento de los indicadores de ENDEUDAMIENTO de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

Interpretación.

Al finalizar diciembre trece, el ratio **pasivo total/Activo total**, alcanzo un 75.01%, incrementando en un 0.62% comparado con diciembre doce (74.39%). Entre diciembre nueve y diciembre trece este ratio disminuyó en 0.65 puntos porcentuales.

Asimismo, a diciembre trece, las Coopacs de la Región San Martín lograron obtener un indicador de 3.00 veces para **pasivo/patrimonio**, incrementando en un 0.07 veces comparado con diciembre doce (2.93 veces). Entre diciembre nueve y diciembre trece este ratio disminuyo en 0.11 puntos. Dichos resultados fortalecen la gestión financiera del movimiento cooperativo en la Región de San Martín.

Tabla 12

Comportamiento de los indicadores de RENTABILIDAD de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

Ratios de Rentabilidad	2009	2010	2011	2012	2013
ROE	15.19%	12.23%	16.91%	15.84%	11.05%
ROA	3.70%	2.88%	3.98%	4.02%	2.78%
Resultado Neto	8,164,688	7,668,644	13,215,648	15,683,002	12,322,804

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

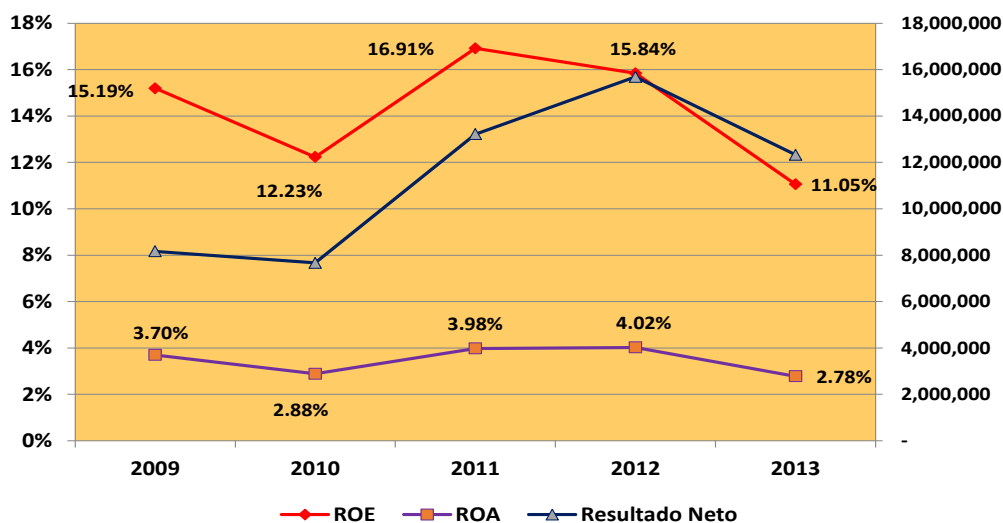


Figura 12

Comportamiento de los indicadores de RENTABILIDAD de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

Interpretación:

En el gráfico N°12 se observa la evolución del ROA y del ROE, resaltando sus similitudes en tendencias, el resultado de ambas ratios es positivo. Durante el periodo 2009 – 2013, los ratios de rentabilidad han tenido un incremento significativo, sin embargo, en el año 2013 se presenta la menor cifra con 11.05% (ROE) y 2.78% (ROA). A pesar del fuerte crecimiento de los activos totales y los ingresos financieros, el resultado neto del ejercicio tuvo también un fuerte crecimiento.

Se pueden observar movimientos cíclicos para ambos indicadores, reflejo de ello son los problemas estacionales que se presentan en cada año, sin embargo, si anualizamos la serie podemos ver resultados que oscilan en el rango de 11% a 15% para el ROE y en el rango del 2.7% a 4% para el ROA.

Contrastación de la Hipótesis

El Crecimiento Económico – Financiero de las COOPACS de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013).

En esta etapa del informe se direcciona a describir la *contrastación de la hipótesis* planteada al inicio del presente trabajo de investigación, ello, de acuerdo al análisis y estudio de la variable. Para la presentación de los resultados obtenidos se ha utilizado la escala de Likert, cuyo objetivo planteado fue, determinar el nivel de crecimiento económico - financiero de las COOPACS de la Región San Martín, durante el periodo 2009 – 2013; la escala Likert, se ha obtenido aplicando la metodología del BAREMO, que se define como: La escala de valores que se emplea para evaluar los elementos o características de un conjunto de personas o cosas, este, se ha dividido en cinco (5) niveles, de manera que se pueda afirmar: si el crecimiento Económico y Financiero de las COOPACS de la Región San Martín durante el periodo 2009 - 2013, fue Muy bajo, Bajo, Regular, Alto o Muy Alto.

Para ello se ha conseguido analizar el crecimiento real de la variable de estudio, con sus respectivas dimensiones, a nivel de COOPACS de la Región San Martín y a nivel de las COOPACS a Nivel Nacional, inclusive desde el año 2008 y contar con información de los últimos cinco (5) años como referencia.

Tabla 13

Crecimiento económico de las Coopacs a nivel nacional periodo 2008-2013.

Descripción	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Activos	2,851,916,851	3,199,514,549	3,768,477,475	4,652,862,457	5,486,272,299	6,852,750,630
Créditos	2,027,899,010	2,276,264,564	2,723,783,099	3,305,495,021	3,942,027,603	4,933,988,385
Captaciones	1,892,758,358	2,186,193,190	2,656,261,897	3,295,064,358	3,895,393,714	5,014,430,562
Patrimonio	766,258,390	782,817,294	872,551,225	1,019,042,652	1,165,254,739	1,342,428,406
Utilidades	38,316,768	42,002,248	52,118,679	64,837,498	78,883,550	65,084,251
Total	7,577,149,377	8,486,791,845	10,073,192,375	12,337,301,986	14,567,831,904	18,208,682,235
Crecimiento Anual		12.01%	18.69%	22.48%	18.08%	24.99%
Tasa promedio de Crec.	19.25%					

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs a nivel nacional.

Con la información obtenida de las COOPACS a nivel nacional; se ha diseñado un parámetro de crecimiento, el cual contiene los siguientes niveles:

Tabla 14

Escala para medir el crecimiento económico financiero a nivel general

Nivel	Entre
Muy bajo	11.96% y 13.41%
Bajo	13.42% y 14.87%
Regular	14.88% y 16.33%
Alto	16.34% y 17.79%
Muy alto	17.80% y 19.25%

Fuente: Tabla N° 12

De la construcción de la escala de Likert, se ha reconocido, como dato mínimo el 11.96% y como dato máximo el 19.25%, Ahora, se ha establecido como nivel de crecimiento como “Muy bajo”: entre el 11.96% y 13.41%, “Bajo”: entre el 13.41% y 14.87%, “Regular”: entre 14.88% y 16.33%, “Alto: entre 16.34% y 17.79%, y “Muy alto”: entre 17.80% y 19.25%.

Tabla 15

Crecimiento económico de las Coopacs de la región San Martín. Periodo 2008 – 2013.

Descripción	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Activos	209,029,027	220,829,283	265,882,811	334,256,397	389,923,078	443,378,070
Créditos	170,832,027	179,199,036	220,449,239	285,272,833	314,246,180	371,135,736
Captaciones	137,058,839	129,532,520	169,471,794	211,757,081	221,638,010	264,821,362
Patrimonio	43,703,206	53,746,648	62,690,710	78,133,186	99,003,174	110,812,146
Utilidades	7,643,545	8,164,688	7,668,644	13,215,648	15,683,002	12,322,804
Total	568,266,644	591,472,175	726,163,198	922,635,145	1,040,493,444	1,202,470,118
Crecimiento Anual		4.08%	22.77%	27.06%	12.77%	15.57%
Tasa promedio	16.45%					

Fuente. Elaboración propia, con datos de las Coopacs de la región de San Martín.

Tabla 16

Coefficientes para medir el proceso general

Descripción / Variable	Crecimiento promedio a nivel de Coopacs de la Región San Martín.	Nivel %	Cuantitativa
Crecimiento Económico y Financiero	16.45%	16.34% y 17.79%	Alto

Interpretación:

Los resultados obtenidos a nivel general fue que, el nivel de crecimiento económico - financiero de las COOPACS de la Región San Martín, durante el periodo 2009 – 2013, fue **ALTO**, se concluye con este nivel de crecimiento, por lo comparado con los niveles de crecimiento de las COOPACS a nivel nacional.

III. DISCUSIÓN

Los resultados de esta investigación titulada: “Crecimiento económico y financiero de las Coopacs de la región San Martín, durante los últimos cinco años”, comprueba la hipótesis propuesta, se aseveró que: El Crecimiento Económico – Financiero de las COOPACS de la Región San Martín en el periodo 2009 - 2013, es alto. La hipótesis enunciada se relaciona en cuanto al crecimiento económico y financiero, con la base teórica del autor Weinzimmer et al. (1998), quien manifiesta que el crecimiento organizacional se refleja a través de las siguientes variables: Activos, ventas, recursos propios (patrimonio), resultados, número de empleados. Asimismo, con los términos e Indicadores del Sistema Financiero, Glosario de Indicadores Financieros, utilizados por las Instituciones Financieras, emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros - SBS. Así que para el actual trabajo de investigación se indagó, a fin de analizar el crecimiento económico - financiero de las Coopacs de la región San Martín en el periodo 2009 - 2013, para ello se alzó información de trabajos similares anteriores que observen el tema tratado, existiendo el estudio de CASTILLO, E. y LIZA, J. (2013). Tesis: “Análisis económico y financiero en la cooperativa de ahorro y crédito de Cesantes, jubilados y activos del sector salud La Libertad (2010 – 2012)”. Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. Este antecedente es el trabajo similar que mejor se acerca al presente estudio, puesto que los autores entre los principales concluyen, que, El sector cooperativo está en un constante crecimiento, al finalizar el 2012 estuvo representado por ciento sesenta y tres instituciones que brindaron productos y servicios a más de un millón ciento treinta mil familias. De sus principales indicadores podemos apreciar el crecimiento sostenido de sus activos en un 18%, las colocaciones en un 19%, su patrimonio en un 14%, los ingresos financieros en un 25%, los resultados netos en un 22% y el número de socios en un 12%. De los estados financieros analizados en CEJUASSA, se observó el crecimiento de, los activos en un 15%, las colocaciones en un 7%, el patrimonio en un 13%, los ingresos financieros en un 9%, el resultado neto en un 5% y el número de socios en un 5%; en comparación con las cifras del sector podemos afirmar: Que la cooperativa se encuentra por debajo en todas las principales cuentas; por lo que, necesita tomar decisiones que le permitan mejorar la gestión y llevarla a un estado de competitividad en el mercado. Por ello, tener un sustento histórico es necesario, asimismo el fundamento científico que garantice el estudio es fundamental. Razón

por la cual la presente investigación se encuentra sustentada por la teoría del autor Weinzimmer et al. (1998), quien manifiesta que el crecimiento organizacional se refleja a través de las siguientes variables: Activos, ventas, recursos propios (patrimonio), beneficios, número de empleados. Asimismo, con los términos e Indicadores del Sistema Financiero, Glosario de Indicadores Financieros, utilizados por las Instituciones Financieras, emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros - SBS.

Para analizar y conocer el crecimiento económico - financiero de las Coopacs de la región San Martín, durante los últimos cinco años, fue preciso realizar una ficha de datos que lograra analizar durante los periodos 2009 - 2013, en función a las variables activos, captaciones, patrimonio, utilidad, empleados, oficinas e indicadores financieros, propuestas por la teoría del autor Weinzimmer et al. (1998). Asimismo, con los términos e Indicadores del Sistema Financiero, Glosario de Indicadores Financieros, utilizados por las Instituciones Financieras, emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros - SBS., concluyendo que: Crecimiento de los Activos y Colocaciones de las COOPACS de la Región San Martín en el periodo 2009 - 2013. Una de las cuestiones que ha recibido especial atención en los últimos años es el crecimiento de los activos de las Coopacs de la región de San Martín, las tasas de crecimiento de los últimos años; por ejemplo, entre diciembre del 2009 y del 2013, se registra un crecimiento de 100.78%; entre diciembre del 2010 y del 2013, se muestra un crecimiento de 66.76%, y entre diciembre del 2011 y del 2013, se registra un incremento de 32.65%. Dichos resultados muestran el fuerte dinamismo que experimentan los activos totales. La tasa promedio de crecimiento anual de los activos de las COOPACS de la Región San Martín ha reportado 19.12%. Comparado con el sector, entre diciembre del 2009 y del 2013, se registra un crecimiento de 114.18%.

Las colocaciones brutas son la cuenta más importante dentro del estado de situación financiera, se observan diferentes tasas de crecimiento para diferentes años; así por ejemplo, entre diciembre del 2009 y del 2013, han logrado una tasa del 107,11%, mientras que entre diciembre del 2010 y del 2013 obtuvieron una tasa del 68,35%; entre diciembre del 2011 y del 2013, se ha obtenido una tasa del 30.10% y, finalmente, en el último año (2013) lograron obtener una tasa del 7.81%. La tasa

promedio de crecimiento anual de las colocaciones de las COOPACS de la Región San Martín ha reportado 20.17%; demostrando así, que, los créditos también han obtenido un resultado sorprendente en el periodo 2009 - 2013. Comparado con el sector, entre diciembre del 2009 y del 2013, se registra un crecimiento de 116.76%. La evaluación, análisis de los activos y colocaciones de las Coopacs de la Región San Martín, se relaciona con teoría del autor Weinzimmer et al. (1998), quien manifiesta que el crecimiento organizacional también se refleja a través de las variables: activos y ventas. Asimismo, la presentación y análisis del crecimiento económico y financiero de las COOPACS, se alcanza en base a la estructura de información presentada en la “Carpeta de Información del Sistema Financiero”, elaborada por la Superintendencia de Banca y Seguros, y, a la teoría de la Superintendencia de Banca y Seguros SBS - Términos e Indicadores del Sistema Financiero, emitido por la SBS.

Evolución de las Captaciones y Patrimonio de las COOPACS de la Región San Martín en el periodo 2009 - 2013. Durante el periodo de diciembre del 2009 y del 2013 los depósitos aumentaron en S/. 135,289 millones, monto que representa una tasa decrecimiento del 104.44%. Esto evidencia, que los depósitos se han incrementado significativamente, mostrando un mayor dinamismo y cultura al ahorro por parte de los socios que tienen una gran expectativa en sus Coopac. Asimismo, las Coopacs de la Región San Martín, presentan tasas de crecimiento en el periodo 2009 - 2013, como se puede observar los resultados muestran que en el 2013 han crecido en 19.48%, asimismo, en 25.06% si se compara con los resultados del 2011. Un resultado aún más favorable es la tasa de crecimiento de los tres últimos años, reportando un 56.26%. Al respecto, las tasas de crecimiento han permanecido alrededor del 20% en los últimos cuatro años, ello debido a la confianza que les tienen los socios a las cooperativas de la Región San Martín.

Comparado con el sector, entre diciembre del 2009 y del 2013, se registra un crecimiento de 129.37%. El capital social contribuye al incremento del patrimonio de las Coopacs, sin embargo el crecimiento de éste no presenta las mismas tasas decrecimiento de los depósitos a diciembre del 2013, el capital social creció 15% mientras los depósitos crecieron a una tasa del 19%, teniendo en cuenta que el capital social se incrementa en base a las aportaciones, las cuales son producto de

un pago mínimo que hace el socio para acceder a los servicios financieros de las Coopac.

Ahora, en cuanto a la evolución del patrimonio y tasa de crecimiento anual, los resultados muestran que entre diciembre del 2009 y del 2013, han logrado una tasa del 106.17%, mientras que, entre diciembre del 2010 y del 2013 obtuvieron una tasa del 76.76%; entre diciembre del 2011 y del 2013, se ha obtenido una tasa del 41.82% y, finalmente, en el último año (2013) lograron obtener una tasa del 11.93%. La tasa promedio de crecimiento anual del patrimonio de las COOPACS de la Región San Martín ha reportado un crecimiento de 20%.

Comparado con el sector, entre diciembre del 2009 y del 2013, se registra un crecimiento de 71.49%. La evaluación, análisis de las captaciones y el patrimonio de las Coopacs de la Región San Martín, se relaciona con teoría del autor Weinzimmer et al. (1998), quien manifiesta, que el crecimiento organizacional también se refleja a través de las variables: obligaciones y recursos propios (patrimonio). Asimismo, la presentación y análisis del crecimiento económico y financiero de las COOPACS, se alcanza en base a la estructura de información presentada en la “Carpeta de Información del Sistema Financiero”, elaborada por la Superintendencia de Banca y Seguros, y, a la teoría de la Superintendencia de Banca y Seguros SBS - Términos e Indicadores del Sistema Financiero, emitido por la SBS.

Comportamiento de la Utilidad de las COOPACS de la Región San Martín, en los últimos cinco años (2009 - 2013). El remanente de las Coopacs de la Región de San Martín fue de S/. 12,322 millones en el año 2013. Lo que demuestra que los ingresos financieros crecieron, principalmente impulsados por el incremento en los ingresos por créditos. En la tabla y gráfico N° 5 del informe, se puede observar la evolución de las utilidades obtenidas por las Coopacs de la Región de San Martín, tasa de crecimiento anual, los resultados muestran que entre diciembre del 2009 y del 2013, han logrado una tasa del 50.93%, mientras que entre diciembre del 2010 y del 2013 obtuvieron una tasa del 60.69%; entre diciembre del 2011 y del 2013, han decrecido en -6.76 y, finalmente, en el último año 2013, las utilidades se redujeron en un -21.43%. La tasa promedio de crecimiento anual de las utilidades de las COOPACS

de la Región San Martín, ha reportado un crecimiento de 16%. Comparado con el sector, entre diciembre del 2009 y del 2013, se registra un crecimiento de 54.95%. La evaluación, análisis de las utilidades de las Coopacs de la Región San Martín, se relaciona con teoría del autor Weinzimmer et al. (1998), quien manifiesta que el crecimiento organizacional, también se refleja a través de los beneficios que presentan las empresas. Asimismo, la presentación y análisis del crecimiento económico y financiero de las COOPACS, se alcanza en base a la estructura de información presentada en la “Carpeta de Información del Sistema Financiero”, elaborada por la Superintendencia de Banca y Seguros, y, a la teoría de la Superintendencia de Banca y Seguros SBS - Términos e Indicadores del Sistema Financiero, emitido por la SBS.

Evolución del número de Empleados, número de Oficinas y Socios, de las COOPACS de la Región San Martín, en los últimos cinco años (2009 - 2013). El número de empleados es otra de las variables importantes, a fin de determinar y/o conocer el crecimiento empresarial de una empresa, en el año 2013, esto no ha sido una excepción. El incremento de esta indicador es producto del incremento de la demanda de los servicios financieros de la Coopacs de la Región de San Martín, con ello incrementar sus operaciones y crear valor para las Coopacs, sumando a la fecha un total de 423 empleados, 244 varones y 179 mujeres. La evolución del N° de Empleados de las Coopacs de la Región de San Martín, tasa de crecimiento anual, los resultados muestran que entre diciembre del 2009 y del 2013, han logrado un crecimiento de N° de empleados de 259 a 423, crecimiento de 63.32%, mientras que, entre diciembre del 2010 y del 2013 42.42%; entre diciembre del 2011 y del 2013, se ha obtenido una tasa del 27.97% y, finalmente, en el último año (2013) lograron obtener una tasa del 32.60%. La tasa promedio de crecimiento anual del número de empleados de las COOPACS de la Región San Martín ha reportado un crecimiento de 13%.

La evolución del N° de oficinas de las Coopacs de la Región de San Martín, tasa de crecimiento anual, los resultados muestran que entre diciembre del 2009 y del 2013, han logrado un crecimiento de N° de oficinas de 22 a 28, crecimiento de 27.27%, mientras que, entre diciembre del 2010 y del 2013 21.74%; entre diciembre del 2011 y del 2013, se ha obtenido una tasa del 3.70% y, al finalizar el último año

2013, no se observa incremento del n° de oficinas. La tasa promedio de crecimiento anual del número de oficinas de las COOPACS de la Región San Martín ha reportado un crecimiento de 6.41%.

Finalmente, en cuanto al análisis del número de socios, la evolución del N° de Socios de las Coopacs de la Región de San Martín, tasa de crecimiento anual, los resultados muestran que entre diciembre del 2009 y del 2013, han logrado un crecimiento de N° de socios de 93,547 a 134,688, crecimiento de 43.98%, mientras que entre diciembre del 2010 y del 2013 32.79%; entre diciembre del 2011 y del 2013, se ha obtenido una tasa del 19.73% y, finalmente, en el último año (2013) lograron obtener una tasa del 7.81%. La tasa promedio de crecimiento anual del número de socios de las COOPACS de la Región San Martín ha reportado un crecimiento en 9.55%. La evaluación, análisis de las utilidades de las Coopacs de la Región San Martín, se relaciona con teoría del autor Weinzimmer et al. (1998), quien manifiesta que el crecimiento empresarial también se refleja a través del número de empleados y la cobertura, que presentan las empresas. Asimismo, la presentación y análisis del crecimiento económico y financiero de las COOPACS, se alcanza en base a la estructura de información presentada en la “Carpeta de Información del Sistema Financiero”, elaborada por la Superintendencia de Banca y Seguros, y, a la teoría de la Superintendencia de Banca y Seguros SBS - Términos e Indicadores del Sistema Financiero, emitido por la SBS.

Comportamiento los indicadores de las COOPACS de la Región San Martín, en los últimos cinco años (2009 - 2013). Los indicadores financieros son pruebas numéricas que se expresan en forma de indicador o índice, estos se utilizan para hacer análisis de los estados financieros de toda empresa, y establecer parámetros de base para una toma de decisiones. El análisis de razones evalúa el rendimiento de la empresa mediante métodos de cálculo e interpretación de razones financieras. La información básica para el análisis de razones se obtiene del estado de situación financiera y el estado de resultados. Este análisis es importante para sus socios, sus acreedores y la propia gerencia.

Indicadores de Liquidez

El ratio de liquidez, se puede definir como la capacidad de las cooperativas de ahorro y crédito de fondear incrementos de los activos y cumplir con sus obligaciones a medida van venciendo. Las cooperativas tienen una adecuada liquidez cuando pueden obtener los fondos suficientes, ya sea a través de un aumento de su pasivo o de la venta de activos, rápidamente y a un costo razonable. Las Coopacs de la región San Martín, en cuanto al ratio de liquidez disponible/depositos a diciembre trece fue de 29.72%, aumentando en 8.04% con relación a la ratio obtenido a diciembre doce, donde alcanzó el 21.69%; dicho indicador muestra que las Coopacs de la Región de San Martín tienen la suficiente capacidad para enfrentar sus obligaciones contraídas. Entre diciembre nueve y del 2013 este ratio incremento en 4.16 puntos porcentuales. Ahora, la ratio disponible/activos, al mes de diciembre del 13, fue de 17.75%, dicho resultado muestra también un aumento de 5.43% con relación al mismo periodo del año pasado, cuyo resultado fue de 12.33%. Entre diciembre nueve y diciembre trece este ratio incremento en 2.76 puntos porcentuales. El crecimiento de los indicadores de liquidez se origina por el mayor crecimiento del disponible, más que proporcional con respecto a las captaciones y a los activos de las Coopacs de la Región de San Martín. Comparado con las ratios a nivel nacional muestran indicadores favorables en crecimiento.

Indicadores de Solvencia: Los indicadores de endeudamiento y/o solvencia tienen como objetivo medir en qué grado y de qué forma participan los socios depositantes dentro del financiamiento de las cooperativas. Asimismo, se trata de establecer el nivel de autonomía e independencia financiera y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento. En cuanto al ratio capital social + Cap. Adic./depositos a diciembre trece las Coopacs de la Región San Martín mostraron un 22.75%; este índice se ha contraído en 0.99% en comparación a diciembre doce, en que la tasa llegó a 23.74%. Entre diciembre nueve y diciembre trece este ratio se redujo 2.4 puntos porcentuales. El ratio de capital social+ Cap. Adic./activo total, presenta el nivel de participación del capital, a diciembre trece, con un nivel del 8.73%, incrementando en un 0.84% con relación a diciembre doce. Esto se debe a que el capital total de las Coopacs de la Región San Martín ha crecido. Entre diciembre nueve y diciembre trece este ratio incremento en 2.83 puntos porcentuales. El ratio reservas/activo total, este ratio demuestra que al finalizar diciembre trece, las reservas representan el 8.23% del total de activos, nivel que está por encima del

sector de las Coopacs a nivel nacional (4.62%). Entre diciembre nueve y diciembre trece esta ratio se incrementó en 2.34 puntos porcentuales. El ratio reserva/capital social a diciembre trece fue de 62.87%, mejorando la protección del capital socios (aportaciones) ante eventuales pérdidas económicas. Entre diciembre nueve y diciembre trece este ratio incremento en 22.93 puntos porcentuales. Comparado con las ratios a nivel nacional muestran indicadores favorables en crecimiento.

Indicadores de Endeudamiento: En cuanto a los ratios de endeudamiento, al finalizar Dic-13, el ratio pasivo total/Activo total, alcanzó un 75.01%, incrementando en un 0.62% comparado con diciembre doce (74.39%). Entre diciembre nueve y diciembre trece esta ratio disminuyo en 0.65 puntos porcentuales. Asimismo, a diciembre trece, las Coopacs de la Región San Martín lograron obtener un indicador de 3.00 veces para pasivo/patrimonio, incrementando en un 0.07 veces comparado con diciembre doce (2.93 veces). Entre diciembre nueve y diciembre trece esta ratio disminuyó en 0.11 puntos. Dichos resultados fortalecen la gestión financiera del movimiento cooperativo en la Región de San Martín. Es fácil de observar, que, tanto la ratio pasivo total/activo total y pasivo total/patrimonio, muestran una tendencia decreciente durante el periodo 2009 - 2013. Dichos resultados fortalecen la gestión financiera de las Coopacs de la Región San Martín movimiento cooperativo. Lo que quiere decir que el financiamiento de activos totales, ha ido disminuyendo la participación de los acreedores. Asimismo, los aportes de los socios han ido incrementando con respecto al pasivo total. Comparado con los ratios a nivel nacional muestran indicadores favorables en crecimiento.

Indicadores de Rentabilidad: Estas ratios, muestran la rentabilidad de la empresa en relación con el patrimonio y la inversión ROE: Esta ratio mide la capacidad para generar utilidades netas con la inversión de los socios y lo que ha generado la propia Cooperativa (capital propio) ROA: Es la ratio más representativa de la marcha global de la empresa, ya que permite apreciar su capacidad para obtener utilidades en el uso del total activo. En cuanto a la evolución del ROA y del ROE, se resalta sus similitudes en tendencias, el resultado de ambas ratios es positivo. Durante el periodo 2009 – 2013, las ratios de rentabilidad han tenido un incremento importante, sin embargo, en el año 2013 se presenta la menor cifra con 11.05%

(ROE) y 2.78% (ROA). A pesar del fuerte crecimiento de los activos totales y los ingresos financieros, el resultado neto del ejercicio tuvo también un fuerte crecimiento. Se pueden observar movimientos cíclicos para ambos indicadores, reflejo de ello son los problemas estacionales que se presentan en cada año, sin embargo, si analizamos la serie podemos ver resultados que oscilan en el rango de 11% a 15% para el ROE y en el rango del 2.7% a 4% para el ROA. Comparado con las ratios a nivel nacional muestran indicadores favorables en crecimiento. La evaluación, análisis de los principales indicadores de las Coopacs de la Región de San Martín, a fin de mostrar el crecimiento económico y financiero de las COOPACS, se realizó en base a la estructura de información presentada en la “Carpeta de Información del Sistema Financiero”, elaborada por la Superintendencia de Banca y Seguros, y, a la teoría de la Superintendencia de Banca y Seguros SBS - Términos e Indicadores del Sistema Financiero, emitido por la SBS.

IV. CONCLUSIONES

- 4.1. El crecimiento económico y financiero de las Coopacs de la Región San Martín, durante los últimos cinco años (2009 – 2013), fue ALTO (promedio 16.45%); respecto al crecimiento de las Coopacs a nivel nacional (19.25%).
- 4.2. Los activos y colocaciones de las Coopacs de la Región San Martín, mostraron crecimiento constante durante los últimos cinco años (2009 - 2013). Los activos, se incrementaron en 100.78% durante el periodo 2009-2013; tasa promedio de crecimiento anual de 19%. Las colocaciones, se incrementaron en 107.11% durante el periodo 2009-2013; tasa promedio de crecimiento anual de 20%. Comparado con los datos a nivel nacional muestran crecimiento importante.
- 4.3. Las captaciones y patrimonio de las Coopacs de la Región San Martín, mostraron una evolución constante los últimos cinco años (2009 - 2013); las captaciones, se incrementaron en 104.44% durante el periodo 2009-2013; tasa promedio de crecimiento anual de 20%. El patrimonio, se incrementó en 106.17% durante el periodo 2009-2013; tasa promedio de crecimiento anual de 20%. Comparado con los datos a nivel nacional muestran crecimiento revelador.
- 4.4. El comportamiento de la Utilidad de las Coopacs de la Región San Martín, fue en aumento los últimos cinco años (2009 - 2013). se incrementaron en 50.93% durante el periodo 2009-2013; tasa promedio de crecimiento anual de 16%. Comparado con los datos a nivel nacional muestran crecimiento importante.
- 4.5. La evolución del número de Empleados, número de oficinas y socios de las Coopacs de la Región San Martín ha ido en incremento los últimos cinco años (2009 - 2013). Incrementó de 259 a 423 empleados; es decir, en un 63.32% durante el periodo 2009-2013. Incrementó de 22 a 28 oficinas, mostrando, y, de 93,547 a 134,688 socios.
- 4.6. Los indicadores de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad, muestran un comportamiento favorable los últimos cinco años (2009 - 2013). La ratio de liquidez disponible/depósitos Entre diciembre nueve y del 2013 esta ratio incremento en 4.16 puntos porcentuales. El ratio de capital social + Cap. Adic./activo total, Entre diciembre nueve y diciembre trece este ratio incrementó en 2.83 puntos porcentuales. La ratio pasivo total/Activo total, entre diciembre nueve y diciembre trece esta ratio disminuyó en 0.65 puntos porcentuales. Para los ratios de rentabilidad se pueden observar movimientos cíclicos para ambos indicadores, anualizando oscilan en el rango de 11% a 17% para el ROE y en el rango del 2.7% a 4% para el

ROA.Comparado con los ratios a nivel nacional muestran indicadores favorables en crecimiento.

V. RECOMENDACIONES

- 5.1. A los directivos y funcionarios responsables de la gestión de las Coopacs de la Región San Martín, mantener el crecimiento económico y financiero de estas empresas en los próximos años. En cuanto a sus activos, captaciones, patrimonio, créditos y utilidades.
- 5.2. A mantener la buena administración de los activos y otorgación de Créditos de las Coopacs de la Región San Martín, de tal manera muestren siempre un crecimiento constante y progresivo en los próximos años.
- 5.3. Controlar e incrementar los ahorros, aportaciones y patrimonio de las Coopacs de la Región San Martín, de tal manera muestren una evolución firme en los próximos años; generar utilidades a fin de que el patrimonio, siga en incremento.
- 5.4. Incrementar las utilidades de las Coopacs de la Región San Martín, en los próximos años mediante una administración adecuada de los ingresos y costos gastos de estas empresas.
- 5.5. Administrar adecuadamente el recurso humano, que la evolución del número de empleados sea responsable, se seleccione y reclute acorde a las exigencias del mercado. Asimismo, lograr ampliar la cobertura en cuanto al n° de agencias e incrementar el n° de socios, a fin de lograr los objetivos estratégicos de las cooperativas, en los próximos años.
- 5.6. Mantener y mejorar los indicadores de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad, que estos muestran un comportamiento favorable en los próximos años; de tal manera las cooperativas muestren capacidad de pago amplio de sus obligaciones. Asimismo, adecuado nivel de autonomía e independencia financiera, manifieste la capacidad para generar utilidades netas con la inversión de sus socios y lo que ha generado la propia cooperativa (capital propio). Asimismo, obtener utilidades en el uso del total activo.

VI. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abril, F. (2015). “Análisis Financiero de las Cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3 Zonal 6 bajo el sistema de monitoreo Perlas” (tesis de Pregrado) Universidad de Cuenca-Ecuador.
- Altamira, P. (2012), “El impuesto a las ganancias y pérdidas”
http://www.economiamexicana.cide.edu/num_anteriores/II/03_Ahumada_329-383.pdf (consultado Junio 2015).
- Atanacio, H. (2001), “Plan contable revisado”. Perú: FECAT.I.R.L.
- Arias, A. (1982): “La Concentración Bancaria en el Perú.” (Tesis de pregrado). Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Burneo, K.(2007): “La Relación entre Bancarización Pública y Crecimiento Económico Regional. Un Estudio de Caso.” (Tesis Doctoral) Universidad ESADE – ESAN.
- BCRP. Gerencia de Estudios Económicos. “Glosario de términos económicos”, Lima, 2013.
- Castillo, S. (2010), “El impacto de las exportaciones en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2000 – 2010” (Tesis de pregrado) Universidad Antenor Orrego-Trujillo.
- Correa (1999), “Crecimiento y Competitividad”, Small Business Economics, 21: 289–307.
- Encomenderos, A. (2001), “Gestión Cooperativa para ser competitivos”. Perú: OSREVI E.I.R.L.
- Enke Stephen; Economía para el desarrollo primera edición-hispanoamérica, México, 1965.
- Felaban (2007): “¿Qué Sabemos Sobre Bancarización En América Latina? Federación Latinoamericana de Bancos. Mendoza, Juan (2012): Educación y Bancarización Departamental en el Perú. FCE de la Universidad Nacional del Callao.
- Gargiulo, L.; Simón, M. y Otros – Manual Básico de Consulta para el emprendedor - Asociación INICIA, 2007.
- Jumbo, A. (2013), “Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera en la Cooperativa de ahorro y crédito “27 de abril” de la Ciudad de Loja”, (tesis de Pregrado) Universidad Técnica Particular de Loja-Ecuador.

- La Editorial CULTURAL, S.A. Diccionario de Contabilidad y Finanzas (España 2002). Gestión
- Luque, J. (2012). “Crisis Económica y Cooperativas de crédito: El reto de la eficiencia” (Tesis de Pregrado) Universidad de Granada-España”.
- Mancildo, F. y Rejane, P. L. (2010), “¿Cuál es el papel del turismo en el desarrollo local? Un análisis crítico del clúster turístico de Santa Teresa – RJ, Brasil”.
- Merino, F. (2012). “La gestión financiera operativa y su incidencia en la toma de decisiones de inversión y financiamiento a corto plazo de la empresa distribuidora Salazar Mayorga Cía. Ltda” Universidad Politécnica Salesiana-Ecuador.
- Mogrovejo, R. y Mora; A. (2012). “El Cooperativismo en América Latina” Oficina Regional dela OIT para América Latina y el Caribe, Países Andinos, 2012. 400 p.
- Morales, L. & Yáñez, A. (2006). “La Bancarización en Chile, concepto y medición. En Serie Técnica de Estudios Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras”, Santiago de Chile.5, 101-119.
- Moron, E. (2006). Los Retos del Sistema Bancario de Perú. En La Extensión del Crédito y los Servicios Financieros. Secretaria General Iberoamericana. Madrid.
- Mueller D. (1989), Public Choice. Cambridge, United Kingdom. Cambridge UniversityPress. Arte de Bancarizar.
- Perilla, J. (2008), “Determinantes inmediatos y fundamentales del Crecimiento económico en Colombia bajo el Método Bayesiano de selección de variables”.(Tesis Maestral), Universidad del Valle- Cali, Colombia.
- Perroux (1963). “El diseño de una estrategia para modificar la cultura empresarial en las Mipymes” (Tesis Doctoral) Universidad de Durango- Campus Morelia.
- Ramírez, S; & Reyes, G. (2010). “Desarrollo Financiero & Crecimiento Económico: Un estudio de caso”. (Tesis Maestral), Universidad Iberoamericana de Santiago- Chile.
- Revista Crece Negocio 2010 - La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o beneficio.
- Rojas Suarez L. (2007) Bancarización en América Latina: Obstáculos y Recomendaciones. Presentación Center for Global Development. San José de Costa Rica. Sept.

- Ruiz J. (2007), La Bancarización en Latinoamérica. Un Desafío para los Grupos Bancarios Españoles. En Revista Estabilidad Financiera No. 13. Nov. Banco de España.
- Salvatore D. Y Dowling E. “Teorías y Problemas del Desarrollo Económico”, Colombia; 1990.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2011): “Indicadores de Inclusión Financiera de los sistemas financiero, de seguros y de pensiones”. SBS.
- Superintendencia de banca, seguros y afp (sbs): programa de asesoría a docentes sobre el rol y funcionamiento del sistema financiero, de seguros, AFP y unidad de inteligencia financiera – cuarta edición-2010.
- Suárez, (2003); Kogan Page y Col, (2002); Ortiz, (2005). Parámetros financieros para toma de decisiones de largo plazo.
- Vivanco, E. (2014), “Estudio de la Cadena de Abastecimiento y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa” Universidad Cantón en Arenillas – Ecuador.

ANEXOS

Matriz de Consistencia.

TITULO	PROBLEMA	HIPOTESIS	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	VARIABLE	DEFINICION	DIMENSIONES	INDICADORES	TECNICA	INSTRUMENTOS	FUENTES
Crecimiento Económico - Financiero de las COOPACS de la Región San Martín en los últimos cinco años	¿Cuál es el nivel de crecimiento Económico - Financiero de las COOPACS de la Región San Martín en los últimos cinco años?	El Crecimiento Económico – Financiero de las COOPACS de la Región San Martín en los últimos cinco años, es significativo.	Analizar el crecimiento Económico - Financiero de las COOPACS de la Región San Martín en los últimos cinco años.	<ul style="list-style-type: none">• Identificar el crecimiento de los Activos y Colocaciones de las COOPACS de la Región San Martín en los últimos cinco años.	Crecimiento Económico - Financiero	Por crecimiento y posición económica se entiende la capacidad de generar beneficios, rentabilidad, generar utilidades durante un periodo determinado, de ahí que se identifica como el motor de la empresa; igualmente, el crecimiento y la posición financiera se identifica con la capacidad de afrontar y atender al conjunto de pasivos y obligaciones financieras a cualquier plazo, por lo que se considera puede integrar por tanto, dos dimensiones diferentes, liquidez y endeudamiento. Es decir, que una empresa haya crecido y/o aumentado sus ventas, sus activos, patrimonio, sus beneficios, sus empleados, su ambito geográfico cubierto.	ACTIVOS	Disponible - Cuentas por cobrar	Ficha de Datos	Ficha de Registro de Datos	Estados financieros, informes, notas a los EEFF - Memorias.
				Inmuebles							
				Otros activos							
				COLOCACIONES			Creditos vigentes				
							Creditos vencidos				
							Creditos en cobranza judicial				
				CAPTACIONES			Obligaciones a la vista				
							Cuentas de ahorro				
							Depositos a plazo fijo				
				PATRIMONIO			Capital				
							Reservas				
							Resultados				
RESULTADOS	Utilidades										
EMPLEADOS	N° de empleados hombres										
	N° de empleados mujeres										
COBERTURA	No de oficinas										
	Nº de Socios										
RATIOS FINANCIEROS	Liquidez										
	Solvencia - Endeudamiento										
	Rentabilidad										
Diseño				Población			Muestra				
No Experimental				La población esta representada por las cuatro (4) Cooperativas de la Región de San Martín: Coopac Tocache, Coopac San Martín, Coopac Santo Cristo de Bagazán y Coopac La Progresiva			Se consideró el total de la población en estudio, es decir la muestra es cien por ciento muestral				

Instrumentos de recolección de datos.

FICHA DE REGISTRO DE DATOS

OBJETIVO: Obtener Información del Activo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región de San Martín

TOCACHE	DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
	Disponible					
	InversionesNegociables y a Vencimiento					
	Cartera de Créditos					
	CuentasporCobrar					
	BienesRealizables					
	InversionesPermanentes					
	InmueblesMaquinaria y Equipo					
	OtrosActivos					
	Total					

SAN MARTÍN DE PORRES

	DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
	Disponible					
	InversionesNegociables y a Vencimiento					
	Cartera de Créditos					
	CuentasporCobrar					
	BienesRealizables					
	InversionesPermanentes					
	InmueblesMaquinaria y Equipo					
	OtrosActivos					
	Total					

SANTO CRISTO DE BAGAZÁN

	DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
	Disponible					
	InversionesNegociables y a Vencimiento					
	Cartera de Créditos					
	CuentasporCobrar					
	BienesRealizables					
	InversionesPermanentes					
	InmueblesMaquinaria y Equipo					
	OtrosActivos					
	Total					

LA PROGRESIVA

	DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
	Disponible					
	InversionesNegociables y a Vencimiento					
	Cartera de Créditos					
	CuentasporCobrar					
	BienesRealizables					
	InversionesPermanentes					
	InmueblesMaquinaria y Equipo					
	OtrosActivos					
	Total					

TOTAL COOPACS

	DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
	Disponible					
	InversionesNegociables y a Vencimiento					
	Cartera de Créditos					
	CuentasporCobrar					
	BienesRealizables					
	InversionesPermanentes					
	InmueblesMaquinaria y Equipo					
	OtrosActivos					
	Total					

FICHA DE REGISTRO DE DATOS

OBJETIVO: Obtener Información de la Cartera de Créditos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región de San Martín

TOCACHE

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
CréditosVigentes					
CréditosRefinanciados					
CréditosVencidos					
Créditos en Cobranza Judicial					
Total					

SAN MARTÍN DE PORRES

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
CréditosVigentes					
CréditosRefinanciados					
CréditosVencidos					
Créditos en Cobranza Judicial					
Total					

SANTO CRISTO DE BAGAZÁN

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
CréditosVigentes					
CréditosRefinanciados					
CréditosVencidos					
Créditos en Cobranza Judicial					
Total					

LA PROGRESIVA

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
CréditosVigentes					
CréditosRefinanciados					
CréditosVencidos					
Créditos en Cobranza Judicial					
Total					

TOTAL COOPACS

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
CréditosVigentes					
CréditosRefinanciados					
CréditosVencidos					
Créditos en Cobranza Judicial					
Total					

FICHA DE REGISTRO DE DATOS

OBJETIVO: Obtener Información de las Captaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región de San Martín.

TOCACHE

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
Cuentas de Ahorro					
Cuentas a Plazo					
Total					

SAN MARTÍN DE PORRES

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
Cuentas de Ahorro					
Cuentas a Plazo					
Total					

SANTO CRISTO DE BAGAZÁN

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
Cuentas de Ahorro					
Cuentas a Plazo					
Total					

LA PROGRESIVA

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
Cuentas de Ahorro					
Cuentas a Plazo					
Total					

TOTAL COOPACS

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
Cuentas de Ahorro					
Cuentas a Plazo					
Total					

FICHA DE REGISTRO DE DATOS

OBJETIVO: Obtener Información del PATRIMONIO de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región de San Martín.

TOCACHE

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
Capital Social					
Capital Adicional					
Reservas					
Ajustes al Patrimonio					
ResultadosAcumulados					
ResultadoNetodelEjercicio					
Total					

SAN MARTÍN DE PORRES

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
Capital Social					
Capital Adicional					
Reservas					
Ajustes al Patrimonio					
ResultadosAcumulados					
ResultadoNetodelEjercicio					
Total					

SANTO CRISTO DE BAGAZÁN

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
Capital Social					
Capital Adicional					
Reservas					
Ajustes al Patrimonio					
ResultadosAcumulados					
ResultadoNetodelEjercicio					
Total					

LA PROGRESIVA

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
Capital Social					
Capital Adicional					
Reservas					
Ajustes al Patrimonio					
ResultadosAcumulados					
ResultadoNetodelEjercicio					
Total					

TOTAL COOPACS

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
Capital Social					
Capital Adicional					
Reservas					
Ajustes al Patrimonio					
ResultadosAcumulados					
ResultadoNetodelEjercicio					
Total					

FICHA DE REGISTRO DE DATOS

OBJETIVO: Obtener Información del N° de EMPLEADOS de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región de San Martín.

TOCACHE

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
Número de Empleados Hombres					
Número de Empleados Mujeres					
Total					

SAN MARTÍN DE PORRES

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
Número de Empleados Hombres					
Número de Empleados Mujeres					
Total					

SANTO CRISTO DE BAGAZÁN

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
Número de Empleados Hombres					
Número de Empleados Mujeres					
Total					

LA PROGRESIVA

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
Número de Empleados Hombres					
Número de Empleados Mujeres					
Total					

TOTAL COOPACS

DESCRIPCIÓN	2009	2010	2011	2012	2013
Número de Empleados Hombres					
Número de Empleados Mujeres					
Total					

FICHA DE REGISTRO DE DATOS

OBJETIVO: Obtener Información del N° de OFICINAS y SOCIOS de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región de San Martín.

Nº de Oficinas	2009	2010	2011	2012	2013
CAC Tocache					
CAC San Martin de Porres					
CAC Santo Cristo de Bagazan					
CAC La Progresiva					
Total N° de Oficinas					

Nº de Socios	2009	2010	2011	2012	2013
CAC Tocache					
CAC San Martin de Porres					
CAC Santo Cristo de Bagazan					
CAC La Progresiva					
Total Socios					

FICHA DE REGISTRO DE DATOS

OBJETIVO: Obtener Información delas UTILIDADES de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región de San Martín.

Utilidad	2009	2010	2011	2012	2013
CAC Tocache					
CAC San Martin de Porres					
CAC Santo Cristo de Bagazan					
CAC La Progresiva					
Total Utilidad					

FICHA DE REGISTRO DE DATOS

OBJETIVO: Obtener Información de los INDICADORES DE LIQUIDEZ, SOLVENCIA Y RENTABILIDAD de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región de San Martín.

LIQUIDEZ	2009	2010	2011	2012	2013
Disponible / Depósitos					
Disponible / Activo Total					

SOLVENCIA	2009	2010	2011	2012	2013
Cap Social + Cap Adic. / Depósitos					
Cap Social + Cap Adic. / Activo Total					
Reservas / Activo Total					
Reservas / Capital Social					

ENDEUDAMIENTO	2009	2010	2011	2012	2013
Pasivo Total / Activo Total					
Pasivo Total / Patrimonio Neto (Veces)					

ROE	2009	2010	2011	2012	2013
CAC Tocache					
CAC San Martín de Porres					
CAC Santo Cristo de Bagazan					
CAC La Progresiva					

ROA	2009	2010	2011	2012	2013
CAC Tocache					
CAC San Martín de Porres					
CAC Santo Cristo de Bagazan					
CAC La Progresiva					

Validación de instrumentos.

INSTRUMENTOS DE VALIDACIÓN

Informe de juicio de experto sobre instrumento de investigación

I. DATOS GENERALES:

Apellidos y Nombre del experto: Linares Alvarado, César Liborio
 Grado Académico: Mg. En Finanzas
 Institución donde labora: Cooperativa Santo Cristo de Bagazán
 Cargo que desempeña: Jeefe de Marketing
 Título de la Investigación: Crecimiento Económico - Financiero de las Coopacs de la Región San Martín en los últimos cinco años.
 Instrumento motivo de evaluación: Ficha de observación para medir el crecimiento económico - Financiero.
 Autor del Instrumento: Investigador

MUY DEFICIENTE (1)	DEFICIENTE (2)	ACEPTABLE (3)	BUENA (4)	EXCELENTE (5)				
CRITERIOS	INDICADORES			1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están formulados con lenguaje apropiado es decir libre de ambigüedades.						X	
OBJETIVIDAD	Los ítems permitirán mensurar las variables en todas sus dimensiones e indicadores en sus aspectos conceptuales y operacionales.						X	
ACTUALIDAD	El instrumento evidencia vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico y legal inherente						X	
ORGANIZACION	Los ítems traducen organicidad lógica en concordancia con la definición operacional y conceptual de la variable, en todas sus dimensiones e indicadores, de manera que permitan hacer abstracciones e inferencias en función a la hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X		
SUFICIENCIA	Los ítems expresan suficiencia en cantidad y calidad.						X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems demuestran estar adecuados para el examen de contenido y mensuración de las evidencia inherentes a...					X		
CONSISTENCIA	La información que se obtendrá mediante los ítems, permitirá analizar, describir y explicar la realidad motivo de la investigación.						X	
COHERENCIA	Los ítems expresan coherencia entre la variable, dimensiones e indicadores.					X		
METODOLOGIA	Los procedimientos insertados en el instrumento responden al propósito de la investigación.					X		
PERTINENCIA	El instrumento responde al momento oportuno y más adecuado.						X	
Subtotal						12	24	
TOTAL						36		

II. OPINION DE APLICABILIDAD: El instrumento tiene Confiableabilidad por su eficiencia en el desarrollo de los indicadores y relación con los criterios.

III. PROMEDIO DE VALORACION: Treinta y Seis
 Lugar y fecha: Tarapoto, Setiembre 2017

Mg. César Liborio Linares Alvarado
 JEFE DE MARKETING
 COOPERATIVA SANTO CRISTO DE BAGAZÁN
 DNI: 72157154

INSTRUMENTOS DE VALIDACIÓN

Informe de juicio de experto sobre instrumento de investigación

I. DATOS GENERALES:

Apellidos y Nombre del experto: Olano Arévalo Roydichan
 Grado Académico: Mg. Se enciende de la educación, mención investigación y docencia
 Institución donde labora: Universidad Nacional de San Martín
 Cargo que desempeña: Docente
 Título de la Investigación: Crecimiento Económico - Financiero de las Cooperativas de la Región San Martín en los últimos cinco años.
 Instrumento motivo de evaluación: Fecha de observación para medir el Crecimiento Económico - Financiero
 Autor del Instrumento: Investigador

MUY DEFICIENTE (1)	DEFICIENTE (2)	ACEPTABLE (3)	BUENA (4)	EXCELENTE (5)				
CRITERIOS		INDICADORES		1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están formulados con lenguaje apropiado es decir libre de ambigüedades.							X
OBJETIVIDAD	Los ítems permitirán mensurar las variables en todas sus dimensiones e indicadores en sus aspectos conceptuales y operacionales.						X	
ACTUALIDAD	El instrumento evidencia vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico y legal inherente						X	
ORGANIZACION	Los ítems traducen organicidad lógica en concordancia con la definición operacional y conceptual de la variable, en todas sus dimensiones e indicadores, de manera que permitan hacer abstracciones e inferencias en función a la hipótesis, problema y objetivos de la investigación.						X	
SUFICIENCIA	Los ítems expresan suficiencia en cantidad y calidad.					X		
INTENCIONALIDAD	Los ítems demuestran estar adecuados para el examen de contenido y mensuración de las evidencias inherentes a...						X	
CONSISTENCIA	La información que se obtendrá mediante los ítems, permitirá analizar, describir y explicar la realidad motivo de la investigación.						X	
COHERENCIA	Los ítems expresan coherencia entre la variable, dimensiones e indicadores.						X	
METODOLOGIA	Los procedimientos insertados en el instrumento responden al propósito de la investigación.					X		
PERTINENCIA	El instrumento responde al momento oportuno y más adecuado.						X	
Subtotal						6	28	5
TOTAL						39		

II. OPINION DE APLICABILIDAD: El instrumento reúne los Criterios y esta listo para su aplicación

III. PROMEDIO DE VALORACION: Treinta y Nueve
 Lugar y fecha: Tarapoto, Setiembre 2017.

Mg. Roydichan Olano Arévalo
 DNI 04174101
 CPPe 23032740004
 Docente UNASAM-FCBM

INSTRUMENTOS DE VALIDACIÓN

Informe de juicio de experto sobre instrumento de investigación

I. DATOS GENERALES:

Apellidos y Nombre del experto: Laja Rodríguez Waldomero
 Grado Académico: Mg. En Gestión Financiera y Tributaria
 Institución donde labora: Cooperativa San Martín de Porres
 Cargo que desempeña: Gerente de Finanzas y Planeamiento
 Título de la Investigación: Crecimiento Económico - Financiero de las Coops de la Región San Martín en los últimos cinco años.
 Instrumento motivo de evaluación: Ficha de observación para medir el crecimiento económico - financiero.
 Autor del Instrumento: Investigador

MUY DEFICIENTE (1)	DEFICIENTE (2)	ACEPTABLE (3)	BUENA (4)	EXCELENTE (5)				
CRITERIOS		INDICADORES		1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están formulados con lenguaje apropiado es decir libre de ambigüedades.						X	
OBJETIVIDAD	Los ítems permitirán mensurar las variables en todas sus dimensiones e indicadores en sus aspectos conceptuales y operacionales.						X	
ACTUALIDAD	El instrumento evidencia vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico y legal inherente				X			
ORGANIZACION	Los ítems traducen organicidad lógica en concordancia con la definición operacional y conceptual de la variable, en todas sus dimensiones e indicadores, de manera que permitan hacer abstracciones e inferencias en función a la hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X			
SUFICIENCIA	Los ítems expresan suficiencia en cantidad y calidad.				X			
INTENCIONALIDAD	Los ítems demuestran estar adecuados para el examen de contenido y mensuración de las evidencias inherentes a...				X			
CONSISTENCIA	La información que se obtendrá mediante los ítems, permitirá analizar, describir y explicar la realidad motivo de la investigación.						X	
COHERENCIA	Los ítems expresan coherencia entre la variable, dimensiones e indicadores.						X	
METODOLOGIA	Los procedimientos insertados en el instrumento responden al propósito de la investigación.						X	
PERTINENCIA	El instrumento responde al momento oportuno y más adecuado.						X	
Subtotal					8		24	
TOTAL							32	

II. OPINION DE APLICABILIDAD: El instrumento es aceptable porque

cumple con los criterios y esta listo para su aplicación.

III. PROMEDIO DE VALORACION: Tres y dos.

Lugar y fecha: Tarapoto, Setiembre 2017.

Mg. Waldomero Laja Rodríguez

DNI. 07047740
 Gerente de Finanzas y Planeamiento
 COOPAC SAN MARTÍN DE PORRES



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
Santo Cristo de Bagazán



CONSTANCIA

Mediante la presente, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán el que suscribe:

Hace Constar:

Que, la señora **ELY CAROLINA BARBARÁN DÍAZ**, identificada con DNI N° 40743387, ha tenido la autorización de la cooperativa para el uso de la información y proceda con la investigación para realizar su tesis denominado **"CRECIMIENTO ECONÓMICO FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE LA REGIÓN SAN MARTÍN EN LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS"**, para obtener el grado de Maestro en Finanzas, en el recinto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán de la ciudad de Rioja que le permitió elaborar su tesis.

Se expide la presente a petición de la interesada para los fines que estime conveniente.

Rioja, 16 de febrero del 2018.

SEDE PRINCIPAL

RIOJA
Jr Dos de Mayo N° 801
Telf. 042-558183

RED DE AGENCIAS

SORITOR
Jr Ramón Castilla N° 1050
Telf. 042-557137

MOYOBAMBA

Jr Serafin Filomeno N° 600
Telf. 042-561657

NUEVA CAJAMARCA

Av. Cajamarca Sur N° 530
Telf. 042-556230

CHACHAPOYAS

Jr. Amazonas N° 913
Telf. 041-478155

JAÉN

C.c. Arch.
Calle Cajamarca N° 234
Telf. 076-433003

BAGUA GRANDE

Av. Chachapoyas N° 2288-2290
Telf. 041-474908

RODRÍGUEZ DE MENDOZA

Jr. Toribio Rodríguez de Mendoza N° 237
Telf. 041-476303

CHICLAYO

Av. Balta N° 1609
Telf. 074-209092

LIMA-LOS OLIVOS

Av. Antúnez de Mayolo N° 875
Telf. 01-5290131

TRUJILLO

Jr. Bolognesi N° 417
Telf. 044-225528

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
"SANTO CRISTO DE BAGAZÁN"
[Firma]
CPC. Rolando Reategui Barrera
GERENTE GENERAL





UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Centro de Recursos para el Aprendizaje y la Investigación (CRAI)
"César Acuña Peralta"

FORMULARIO DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DE LAS TESIS

1. DATOS PERSONALES

Apellidos y Nombres: (solo los datos del que autoriza)

Barbarán Díaz Ely Carolina

D.N.I. : 40743387

Domicilio : Jr. Colón N° 1038-Rioja

Teléfono : Fijo : 042-558891 Móvil : 942615073

E-mail : ebarbaran@coopscb.com.pe

2. IDENTIFICACIÓN DE LA TESIS

Modalidad:

☐ Tesis de Pregrado

Facultad :

Escuela :

Carrera :

Título :

☒ Tesis de Post Grado

☒ Maestría

☐ Doctorado

Grado : Maestra

Mención : Finanzas

3. DATOS DE LA TESIS

Autor (es) Apellidos y Nombres:

Barbarán Díaz Ely Carolina

Título de la tesis:

"Crecimiento económico - financiero de las Coopacs de la región San Martín, en los últimos cinco años."

Año de publicación : 2019

4. AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE LA TESIS EN VERSIÓN ELECTRÓNICA:

A través del presente documento,

Si autorizo a publicar en texto completo mi tesis.



No autorizo a publicar en texto completo mi tesis.



Firma :

Fecha : 05 marzo de 2019

ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS

La Dra. ANA NOEMI SANDOVAL VERGARA, ha revisado la tesis del estudiante Br. BARBARÁN DÍAZ ELY CAROLINA titulada “CRECIMIENTO ECONÓMICO - FINANCIERO DE LAS COOPACS DE LA REGIÓN SAN MARTÍN EN LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS” constató que la misma tiene un índice de similitud de 24.% verificable en el reporte de originalidad del programa TURNITIN.

El suscrito analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Tarapoto, 05 de Marzo de 2019



Dra. Ana Noemi Sandoval Vergara
DIRECTORA DE INVESTIGACIÓN
UCV • TARAPOTO



ESCUELA DE POSGRADO
UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Crecimiento económico - financiero de las Coopacs de la región San Martín, en los últimos cinco años.

48

**TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE
MAESTRA EN FINANZAS**

AUTORA:

Br. Ely Carolina Barbarán Díaz

ASESOR:

Mg. Hugo Elías Bernal Lozano

Resumen de coincidencias

Se están viendo fuentes estándar

Ver fuentes en inglés (Beta)

Coincidencias		
1	Entregado a Universidad... Trabajo del estudiante	2 % >
2	intranet.cip.org.pe Fuente de Internet	1 % >
3	dspace.unl.edu.ec Fuente de Internet	1 % >
4	colaboracion.dnp.gov.co Fuente de Internet	1 % >
5	Entregado a Escuela P... Trabajo del estudiante	1 % >
6	www.software.net.mx Fuente de Internet	1 % >
7	repositorio.uigv.edu.pe Fuente de Internet	1 % >
8	eumed.net Fuente de Internet	1 % >
9	demi.produce.gob.pe Fuente de Internet	<1 % >
10	studyres.es Fuente de Internet	<1 % >
11	Entregado a Universidad... Trabajo del estudiante	<1 % >
12	dspace.unl.edu.ec	<1 % >



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE:

Dra. Ana Noemí Sandoval Vergara

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Ely Carolina Barbarán Díaz

INFORME TÍTULADO:

"Crecimiento económico - financiero de las Coopacs de la región San Martín, en los últimos cinco años"

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

Maestra en Finanzas

SUSTENTADO EN FECHA: 03 de junio 2016

NOTA O MENCIÓN: Aprobado por unanimidad.



Dra. Ana Noemí Sandoval Vergara
DIRECTORA DE INVESTIGACIÓN
UCV - TARAPOTO